



**Национальный банк
Кыргызской Республики**

**ОТЧЕТ О СТАБИЛЬНОСТИ
ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

Июнь 2014

Бишкек

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

Председатель: Жеенбаева Б. Ж.
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, 2014.

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

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

г. Бишкек, ул. Уметалиева, 101.

Национальный банк Кыргызской Республики

Управление финансовой статистики и обзора

Отдел мониторинга финансовой стабильности

телефон: (+996 312) 66-91-93

факс: (+996 312) 66-91-67

электронная почта: uusubaliev@nbkr.kg

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

Другие издания Национального банка Кыргызской Республики

Годовой отчет Национального банка Кыргызской Республики

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

Бюллетень Национального банка Кыргызской Республики

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

Платежный баланс Кыргызской Республики

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

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.

Оглавление

Введение.....	5
Основные выводы.....	7
I. Макроэкономическая и финансовая конъюнктура.....	9
1.1. Макроэкономические условия и риски. Карта рисков.....	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. Рынок недвижимости	17
II. Банковский сектор.....	21
2.1. Основные тенденции.....	21
2.2. Оценка рисков банковского сектора.....	29
2.2.1. Кредитный риск.....	29
2.2.2. Риск ликвидности.....	39
2.2.3. Риск концентрации.....	42
2.2.4. Валютный риск	43
2.2.5. Процентный риск.....	44
2.2.6. Риск заражения.....	44
2.2.7. Страновой риск	45
2.3. «Обратные» стресс-тесты.....	47
2.3.1. «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска.....	47
2.3.2. «Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности	48
2.3.3. «Обратное» стресс-тестирование рыночного риска.....	48
III. Небанковские финансово-кредитные учреждения.....	50
3.1. Основные тенденции.....	50
3.2. Риски небанковских финансово-кредитных учреждений.....	53
3.3. Стресс-тестирование системы НФКУ.....	57
IV. Платежные системы.....	60
V. Совершенствование регулирования деятельности финансового сектора.....	63
Показатели финансовой устойчивости Кыргызской Республики.....	66
Глоссарий и список сокращений.....	67

ВВЕДЕНИЕ

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

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

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

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

Список вставок

Вставка 1. Карта оценки рисков.....	12
Вставка 2. Индекс доступности жилья.....	20
Вставка 3. Влияние кредитного риска через воздействие валютного риска на долговую нагрузку заемщиков (косвенный валютный риск).....	34
Вставка 4. Результаты обследования клиентов коммерческих банков.....	35
Вставка 5. Оценка «неснижаемого» (стабильного) уровня депозитов до востребования за период 2009–2013 гг. («неснижаемые» остатки депозитов).....	41
Вставка 6. Оценка деятельности системы НФКУ на основе индексов концентрации.....	55
Вставка 7. Обзор процентных ставок, себестоимости и доходности кредитов НФКУ.....	56

ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

Состояние финансового сектора Кыргызской Республики по итогам 2013 года оценивается в целом как стабильное и устойчивое. Результаты макропруденциального анализа, эконометрического моделирования, прямых и «обратных» стресс-тестов системных рисков указывают на наличие у банковского сектора Кыргызстана запаса финансовой прочности и потенциала выдерживать определенные шоки.

Наблюдается последовательный рост активов, кредитного портфеля, ресурсной базы, чистой прибыли и уровня финансового посредничества, что в целом является свидетельством стабильности банковского сектора и системы НФКУ. Банки характеризуются относительно высоким уровнем ликвидности.

Системные риски в финансовом секторе КР остаются умеренными.

По итогам макропруденциального анализа и стресс-тестов определено, что основными рисками в банковском секторе является кредитный риск через воздействие косвенного валютного риска. В связи с достаточно значимым уровнем долларизации, кредитные риски, обусловленные обязательствами в иностранной валюте, являются значительными. При этом прямое воздействие валютных рисков минимально. Основным источником этих рисков для банковского сектора являются заемщики банков, получившие кредиты в иностранной валюте, но не имеющие доходов в этой валюте.

Сохраняется умеренный уровень рисков оттока капитала в финансовом секторе на фоне умеренного странового риска. Банковский сектор КР, по-прежнему, относительно изолирован и слабо интегрирован в международные финансовые рынки капитала, что характерно для умеренного странового риска. Основным источником финансирования для банков являются внутренние ресурсы (85,0 процента от общего объема обязательств привлечено от резидентов КР). Наибольший удельный вес в ресурсной базе банков приходится на сбережения домашних хозяйств (31,1 процента от общего объема обязательств банковского сектора). Активы банковского сектора также в основном сосредоточены в Кыргызстане (85,9 процента от общего объема активов размещено в КР). В небанковском секторе существенная доля ресурсов приходится на полученные кредиты от международных финансовых институтов, (доноры) целью которых является поддержка развития частного сектора на долгосрочной основе.

Результаты «обратного» стресс-тестирования указывают на некоторое снижение запасов финансовой прочности банков по итогам 2013 года по сравнению с 2012 годом.

Риски со стороны рынка недвижимости умеренные, однако, сохранение текущих темпов роста цен на недвижимость может создать риски в будущем. Риски для финансового сектора со стороны рынка недвижимости остаются умеренными в связи с неразвитостью ипотечного кредитования. При этом снизился объем классифицированных кредитов на строительство и ипотеку.

На фоне низкого уровня межбанковского кредитования риск «заражения»¹ остается незначительным. Это обусловлено также наличием залогового обеспечения при межбанковском кредитовании и слабыми взаимосвязями между коммерческими банками КР.

¹ Подразумевается риск «заражения» именно при межбанковском кредитовании.

Кредитные риски в банковском секторе² являются умеренными. Информация, предоставленная банками в результате анкетирования, указывает на то, что в среднем по банковскому сектору кредитные риски находятся на умеренном уровне.

² На основе агрегированной информации, предоставленной банками по клиентам, залоговому имуществу и т. д.

I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ФИНАНСОВАЯ КОНЪЮНКТУРА

1.1. Макроэкономические условия и риски. Карта рисков

Несмотря на улучшение макроэкономической ситуации, сохраняются макроэкономические риски, связанные с неустойчивостью экономического роста, дефицитом государственного бюджета и слабой диверсифицированностью экономики.

Валовой внутренний продукт

В 2013 году в экономике Кыргызстана был отмечен значительный рост, что обусловлено, главным образом, восстановлением объемов производства предприятий по разработке месторождения «Кумтор», а также умеренным ростом других секторов экономики: экономический рост без учета предприятий по разработке золоторудного месторождения «Кумтор» продемонстрировал прирост в 5,8 процента по отношению к аналогичному показателю 2012 года (по итогам 2012 года ВВП без учета предприятий по разработке золоторудного месторождения «Кумтор» прирост составлял 6,3 процента). Дефлятор ВВП сложился на уровне 2,0 процента против 8,7 процента 2012 года.

В сфере услуг отмечалось увеличение торговли на 7,0 процента по сравнению с 2012 годом, а валовой оборот операций в обзорном периоде составил 325,8 млрд. сомов. Отмечался прирост по всей структуре, в частности, оборот розничной торговли моторным топливом вырос на 13,7 процента, розничной торговли, кроме торговли автомобилями и моторным топливом – на 7,5 процента. В структуре торговли основная доля приходится на розничную торговлю, кроме торговли автомобилями и моторным топливом (53,3 процента). Доля оптовой торговли и торговли через агентов составила 31,8 процента, доля розничной торговли моторным топливом – 11,3 процента. При этом доля розничной торговли, кроме торговли автомобилями и моторным топливом по сравнению с 2012 годом выросла на 0,8 процента, розничная торговля моторным топливом – на 0,1 процента, а доля оптовой торговли и торговли через агентов снизилась на 0,7 процента.

Отдельно можно отметить немаловажный вклад сельского хозяйства в формирование ВВП, физический объем производства которого вырос на 2,9 процента вместо 1,2 процента в 2012 году. Прирост объемов валовой продукции сельского хозяйства был достигнут за счет увеличения производства сахарной свеклы (91,6 процента), пшеницы (51,6 процента), зерновых культур (без зернобобовых, риса и гречихи) (27,5 процента), и плодово-ягодных культур (4,9 процента), а также за счет увеличения посевной площади на 0,4 процента. Благоприятные погодные-климатические условия, а также реализация проекта «Финансирование сельского хозяйства» стали основой роста сектора. (Таблица 1.1.1).

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

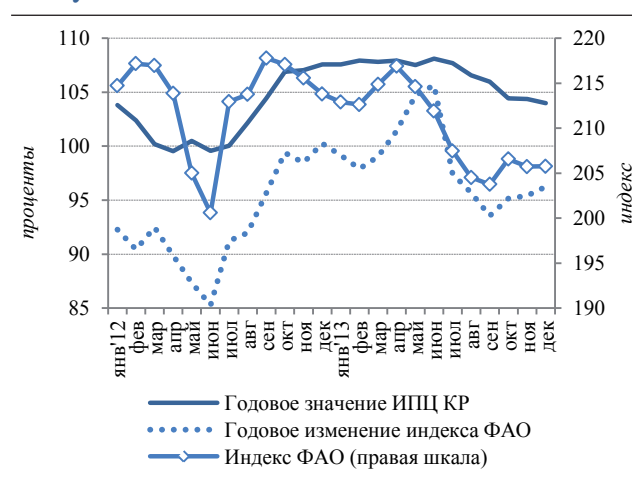
	2012 г.			2013 г.		
	Удельный вес, проценты	Темп прироста, проценты	Вклад в прирост, проц. пункты	Удельный вес, проценты	Темп прироста, проценты	Вклад в прирост, проц. пункты
ВВП	100,0	-0,1	-0,1	100,0	10,5	10,5
Сельское хозяйство	16,7	1,2	0,2	15,2	2,9	0,5
Промышленность	15,7	-20,8	-4,7	16,1	34,5	5,4
Горнодобывающая промышленность	0,9	37,6	0,3	0,7	-4,6	-0,04
Обрабатывающая промышленность	12,1	-28,0	-5,1	13,4	45,4	5,5
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	2,7	5,2	0,2	2,0	-1,7	-0,05
Строительство	6,5	29,7	1,5	6,8	12,4	0,8
Торговля; ремонт автомобилей	16,0	10,7	1,6	16,1	7,0	1,1
Транспорт и связь	9,2	9,4	0,8	9,5	12,3	1,1
Прочие	22,9	2,5	0,5	22,0	0,9	0,2
Гостиницы и рестораны	1,4	11,7	0,2	1,5	11,1	0,2
Финансовая деятельность	0,6	4,1	0,02	0,5	3,7	0,02
Операции с недвижимым имуществом	4,4	-0,4	-0,02	4,1	-1,8	-0,1
Государственное управление	5,1	1,6	0,1	5,1	-1,2	-0,1
Образование	6,0	4,8	0,3	5,6	1,0	0,1
Здравоохранение и предоставление социальных услуг	3,5	1,3	0,04	3,4	2,1	0,1
Предоставление коммунальных услуг	1,9	-0,5	-0,01	1,8	1,6	0,03
Чистые (за вычетом субсидий) налоги на продукты	13,1	-0,1	-0,01	14,4	10,5	1,4

Источник: НСК КР

В целом, несмотря на высокие показатели роста экономики, в секторе промышленности и торговли наблюдается неустойчивая ситуация и определенные риски в обрабатывающей промышленности, которые существенно могут повлиять в результате на ВВП и на стабильность финансового сектора страны.

Инфляция

График 1.1. Динамика ИПЦ Кыргызской Республики и индекса ФАО



Ослабление инфляционного давления со стороны цен на продовольственные товары оказало сдерживающее влияние на рост внутренних цен в 2013 году. Инфляция в годовом измерении составила 4,0 процента, в то время как аналогичный показатель 2012 года составил 7,5 процента. В отчетном году наблюдалось также снижение уровня базовой инфляции, которая по данным НСК КР составила 5,3 процента.

Высокая импортозависимость по многим социально-значимым продовольственным товарам на рынке республики остается главным фактором, оказывающим влияние на внутренние цены.

За 2013 год среднее значение индекса продовольственных цен ФАО составило 209,8 пункта, что на 1,6 пункта ниже показателя прошлого года. В целом рынки продовольствия в 2013 году были относительно спокойными. Насыщение рынков продовольствия богатым урожаем 2013-2014 МГ, позволило балансировать спрос и предложение на мировых рынках и, как результат, сохранять умеренную ценовую стабильность.

В целом, инфляция не оказывала отрицательного влияния на финансовую стабильность страны и находилась в пределах значений, определенных в основных направлениях денежно-кредитной политики на 2013-2015 годы.

Государственный бюджет

По данным Центрального казначейства Министерства финансов Кыргызской Республики дефицит государственного бюджета в 2013 году составил 2,3 млрд. сомов или 0,7 процента к ВВП³. Общее финансирование дефицита бюджета с учетом остатков бюджетных средств на конец отчетного периода (5,5 млрд. сомов) осуществлялось полностью за счет внешних источников в размере 17,7 млрд. сомов (5,1 процента к ВВП), в то время как по внутренним источникам сложилось отрицательное сальдо в сумме 9,9 млрд. сомов (2,8 процента к ВВП). Исходя из ранее действующей методологии расчета, дефицит бюджета составил бы 13,4 млрд. сомов или 3,8 процента к ВВП, что также свидетельствует о рисках в фискальном секторе.

Макроэкономические риски

В Кыргызской Республике показатели экономического роста во многом зависят от объемов производства и показателей предприятий по разработке месторождения «Кумтор». В случае изменения физических объемов добычи или цены на золото на мировом рынке, могут скорректироваться объемы выпуска и экспорта. Кроме того, затягивание периода неопределенности в вопросе разрешения ситуации с золотодобывающим предприятием продолжает оказывать давление на процесс формирования ресурсной части бюджета. Так, доля налога на валовый доход «Кумтора» в операционных государственных расходах бюджета в 2013 году составила 3,5 процента или 3,6 млрд. сомов.

Сохраняется высокая зависимость страны от конъюнктуры мировых продовольственных рынков, что увеличивает уязвимость внутренней экономики и создает риски для ценовой стабильности.

Сворачивание программы количественного смягчения США привело к ослаблению национальной валюты многих стран. Учитывая импортозависимость экономики Кыргызстана, динамика курса доллара США на мировых валютных рынках и в странах-основных торговых партнерах создает некоторые инфляционные риски в республике.

С другой стороны, порядка половины всех поступлений обеспечивается за счет налогообложения внешнеэкономической деятельности, напрямую зависящей от условий торговли с другими странами. Значительное изменение действующих принципов может привести к повышению рисков формирования доходной части бюджета.

Неравномерное распределение бюджетных средств в течение года и высокая доля расходов на текущее потребление является дополнительным фактором усиления инфляционного фона.

В сегменте государственных финансов, риски сконцентрированы в области источников

³ Согласно рекомендациям Счетной палаты по итогам аудита отчета об исполнении республиканского бюджета за 2012 год, Министерством финансов были произведены изменения в учете ПГИ в части рекредитованных средств, которые с сентября 2013 года начали учитываться не как расходы, а как финансовые активы и, соответственно, отражаться в источниках покрытия дефицита бюджета (источник: Справка-обоснование к проекту постановления Правительства КР «О проекте Закона КР «О внесении изменений в Закон КР «О республиканском бюджете КР на 2013 год и прогнозе на 2014-2015 годы»).

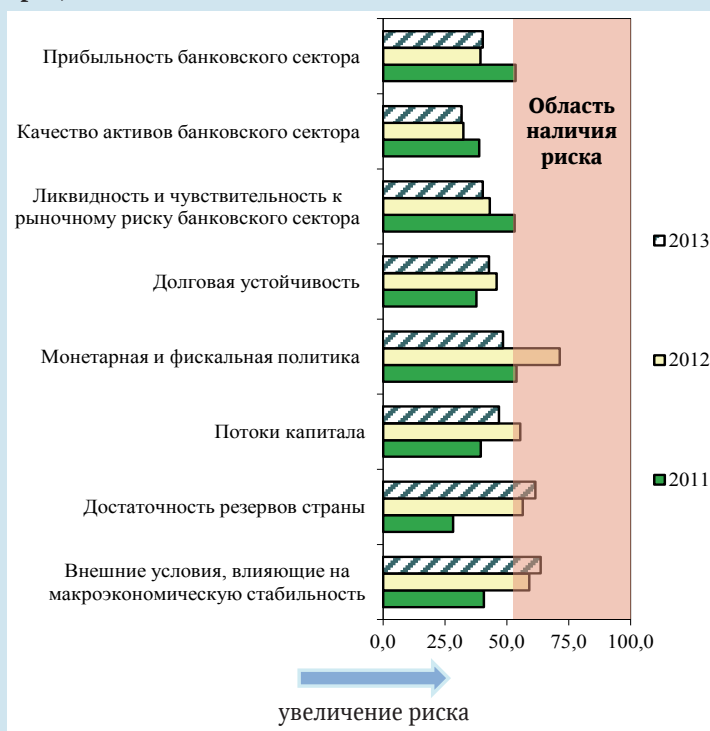
формирования ресурсной части бюджета и проблем макрофискальной уязвимости. Как и ожидалось, в 2013 году финансирование дефицита бюджета осуществлялось всецело за счет внешних поступлений. По прогнозу, в 2014 году положение с его финансированием останется прежним, что влечет за собой высокие риски недофинансирования бюджета.

Сохранение высокого уровня дефицита в течение длительного периода может обуславливать высокий инфляционный фон и осложнять работу по стабилизации инфляционных процессов в экономике. Также существенное превышение расходов бюджета над доходами ведет к росту расходов по проведению денежно-кредитной политики. Среди прочих факторов риска, стимулирующих инфляцию, продолжает находиться неравномерное распределение бюджетных средств в течение года (в основном, обусловленное аритмичностью ресурсных поступлений), возможные значительные ежемесячные финансовые разрывы и превалирование расходов на текущее потребление.

Вставка 1. Карта оценки рисков⁴

По итогам 2013 года в области рисков находились группы показателей, характеризующих внешние условия, влияющие на макроэкономическую стабильность и достаточность резервов страны. По другим группам показателей риски оставались умеренными.

График 1.1.2. Карта оценки рисков
проценты



Увеличение рисков по группе «Внешние условия, влияющие на макроэкономическую стабильность» объяснялось замедлением темпов роста экономики России, одного из основных торгово-экономических партнеров Кыргызстана, а также снижением мировых цен на золото. Темп роста экономики России в 2013 году по сравнению с 2012 годом сократился с 3,4 процента до 1,3 процента. Цена на золото по итогам 2013 года снизилась по сравнению с 2012 годом на 27,8 процента.

Увеличение импортных поступлений, а также снижение показателя покрытия чистыми внешними активами НБКР денежной массы в 2013 году способствовали увеличению рисков по группе «Достаточность резервов страны».

Снижение уровня рисков по группе «Монетарная и фискальная политика» обусловлено уменьшением в 2013 году по сравнению с 2012 годом показателя соотношения государственных расходов к ВВП.

Уменьшение уровня рисков по группе «Потоки капитала», связано с ростом экспорта в 2013 году по сравнению с 2012 годом на фоне замедления темпов прироста импорта.

По группе «Долговая устойчивость» изменения уровня рисков по результатам 2013 года незначительны.

⁴ Методология карты оценки рисков опубликована в издании НБКР «Отчет о стабильности финансового сектора КР за 1 полугодие 2012 года».

1.2. Структура финансового сектора

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

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

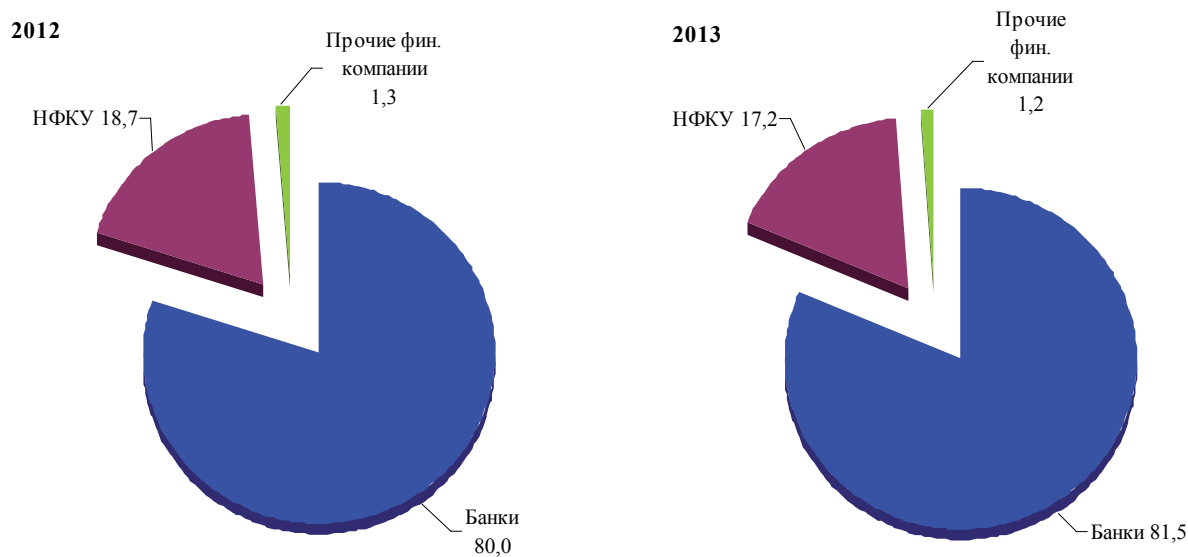
Финансовые институты	2009	2010	2011	2012	2013
Коммерческие банки	22	22	22	23	24
Другие финансовые компании, в т.ч.:	1234	936	958	837	794
Небанковские финансово-кредитные учреждения (НФКУ), в т.ч.:	1203	906	931	810	765
Микрофинансовые организации, в т.ч.:					
микрокредитные компании	226	266	340	242	208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

Источник: НБКР, НСК КР

На конец 2013 года активы финансового сектора составили 133,0 млрд. сомов или 38,0 процента к ВВП, увеличившись по сравнению с 2012 годом на 23,3 млрд. сомов.

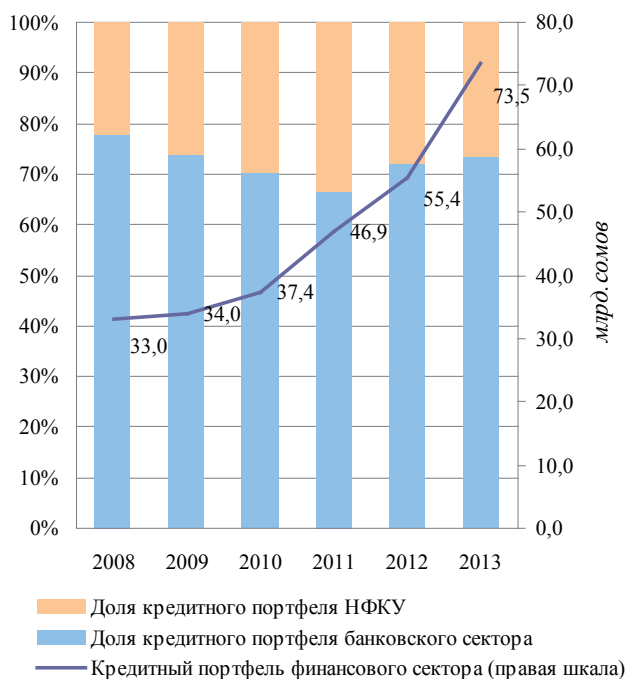
Доля банковского сектора в совокупных активах финансового сектора составила 81,5 процента. На долю НФКУ и прочих финансовых компаний приходилось 17,2 процента и 1,2 процента соответственно (График 1.2.1).

График 1.2.1. Институциональная структура активов финансового сектора Кыргызстана
проценты



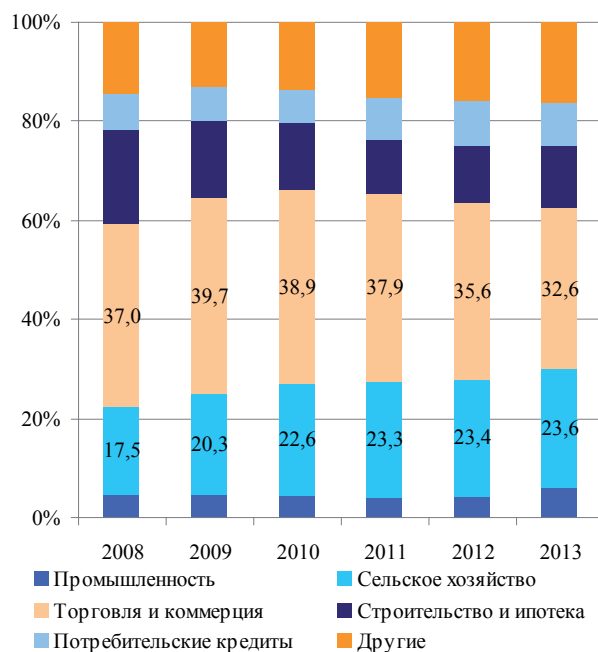
Совокупный кредитный портфель банков и НФКУ за 2013 год увеличился на 32,6 процента по сравнению с 2012 годом и составил 73,5 млрд. сомов или 21,0 процента к ВВП. Доля кредитов банков в кредитном портфеле финансового сектора изменилась незначительно и на конец 2013 года составила 73,5 процента (График 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 отмечалась концентрация в торговой отрасли (банки) и сельском хозяйстве (НФКУ). Совокупная доля кредитного портфеля финансового сектора в вышеотмеченных отраслях экономики на конец 2013 года составила 56,2 процента от общего объема выданных кредитов (График 1.2.3) или 41,3 млрд. сомов.

1.3. Состояние финансовых рынков

Ситуация на внутреннем валютном рынке оставалась относительно устойчивой. Интервенции на валютном рынке проводились с целью сглаживания резких скачков обменного курса, не оказывая влияния на формирование общего тренда, задаваемого рыночными предпосылками.

На рынке межбанковских заимствований отмечено снижение активности на фоне роста объема среднесрочного показателя избыточных резервов коммерческих банков. Несмотря на наблюдавшуюся волатильность рынка межбанковских заимствований, с начала 2013 года наметилась устойчивая тенденция снижения стоимости ресурсов на межбанковском рынке. 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, изменялся разнонаправленно.

1.3.1. Состояние валютного и денежного рынка

Валютный рынок

На валютном рынке отмечалось повышение спроса, что в значительной мере определяло динамику обменного курса сома, а проводимые интервенции НБКР были направлены на сглаживание волатильности обменного курса на фоне воздействия внешних и внутренних факторов. В целом в течение 2013 года ситуация на внутреннем валютном рынке Кыргызской Республики сохранялась относительно стабильной. Официальный курс доллара США за 2013 год повысился на 3,9 процента, до 49,2470 сом/доллар США.

Основным источником притока иностранной валюты, как и прежде, оставались экспортные операции и поступающие в страну денежные переводы. Дополнительным фактором поддержания спроса на иностранную валюту стало повышение потребительской активности и спрос на импорт. В этой связи риск обменного курса оставался важным в операциях экономических субъектов. Основной валютой торговли являлся доллар США. Стабильная ситуация на валютном рынке позволила в 2013 году Национальному банку значительно минимизировать свое присутствие на межбанковском валютном рынке. Так, только в апреле была проведена однократная интервенция по продаже иностранной валюты на сумму 14,7 млн. долларов США (-65,9 процента от соответствующего показателя 2012 года).

Объем операций банков по покупке-продаже иностранной валюты на внутреннем валютном рынке составил 379,8 млрд. в сомовом эквиваленте, увеличившись на 34,6 процента по сравнению с показателем за 2012 год.

Общий объем своп-операций, проведенных как на внутреннем рынке, так и с банками-нерезидентами, составил 4,1 млрд. в сомовом эквиваленте, повысившись по сравнению с аналогичным показателем за 2012 год в 2 раза.

Денежный рынок

Консервативная политика коммерческих банков предопределила высокий уровень ликвидности в финансовом секторе. В 2013 году сохранялась тенденция роста сомового сегмента рынка межбанковских заимствований при снижении среднегодового уровня ставок по всем видам кредитов. При этом наибольшая активность на внутреннем рынке наблюдалась во втором и четвертом кварталах отчетного года, что объясняется неравномерностью распределения избыточных резервов в банковской системе.

Ситуация на рынке межбанковских заимствований характеризовалась снижением активности по сравнению с 2012 годом на фоне повысившегося до 2,4 млрд. сомов объема среднедневного показателя избыточных резервов коммерческих банков. Крупнейшие участники денежного рынка продолжали придерживаться консервативной стратегии, сохраняя высокий уровень ликвидных средств на счетах. 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 за счет проведения межбанковских операций.

Общий объем операций, совершенных на межбанковском кредитном рынке за 2013 год, составил 10,5 млрд. сомов, снизившись по сравнению с аналогичным показателем 2012 года на 36,8 процента. Основная часть совершенных операций приходилась на сделки репо. Также увеличились объемы сделок в национальной валюте на стандартных кредитных условиях (до 1,8 млрд. сомов). Вместе с тем, по итогам рассматриваемого периода, доля данных операций снизилась на 0,2 процентного пункта, до 17,5 процента.

Отмечался существенный рост полученных банками от Национального банка кредитов «овернайт» для поддержания краткосрочной ликвидности в национальной валюте, объем которых вырос по сравнению с аналогичным показателем за 2012 год на 64,8 процента, до 8,1 млрд. сомов.

Средневзвешенная ставка по межбанковским кредитам в национальной валюте, выданным в 2013 году, сложилась в размере 7,2 процента (в 2012 году – 7,7 процента). Следуя динамике изменения учетной ставки, среднемесячная стоимость кредита «овернайт» снизилась за 2013 год с 8,5 до 4,1 процента.

Помимо предоставления межбанковских кредитов на внутреннем рынке, отдельные банки проводили операции и с банками-нерезидентами. Общий объем сделок с банками-нерезидентами, совершенных в 2013 году, сократился на 52,1 процента, до 13,5 млрд. в сомовом эквиваленте.

1.3.2. Состояние рынка ценных бумаг

Рынок ценных бумаг, представленный государственными казначейскими векселями и облигациями, эмитированными Министерством финансов, изменялся разнонаправленно. Объемы выпуска ГКВ для целей финансирования дефицита бюджета расширялись. Объемы продаж ГКВ увеличились до 5,7 млрд. сомов (рост на 20,7 процента), а продажи ГКО, напротив, снизились до 2,4 млрд. сомов (снижение на 10,1 процента).

Национальный банк в целях достижения целевых ориентиров денежно-кредитной политики активно проводил операции на открытом рынке. Объем стерилизационных операций составил 44,6 млрд. сомов, что выше соответствующего показателя 2012 года на 56,1 процента.

Объемы предложения эмитируемых Министерством финансов Кыргызской Республики казначейских векселей увеличились, при этом доходность данных инструментов снизилась. Так, ценовые индикаторы государственных казначейских векселей снизились на 1,4 п.п. и составили 8,5 процента, доходность государственных казначейских облигаций снизилась на 0,1 п.п., составив 14,8 процента, а доходность нот НБКР составила 3,5 процента (-2,8 п.п.).

Спрос на 2-летние казначейские облигации поддерживался преимущественно за счет активности двух доминирующих инвесторов в лице одного из крупных коммерческих банков и одного 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 2013 год общий объем объявленной эмиссии ГКВ составил 5,9 млрд. сомов (рост на 21,1 процента), ГКО – 1,9 млрд. сомов (снижение на 29,4 процента), нот НБКР – 50,6 млрд. сомов (рост на 62,2 процента).

1.4. Рынок недвижимости

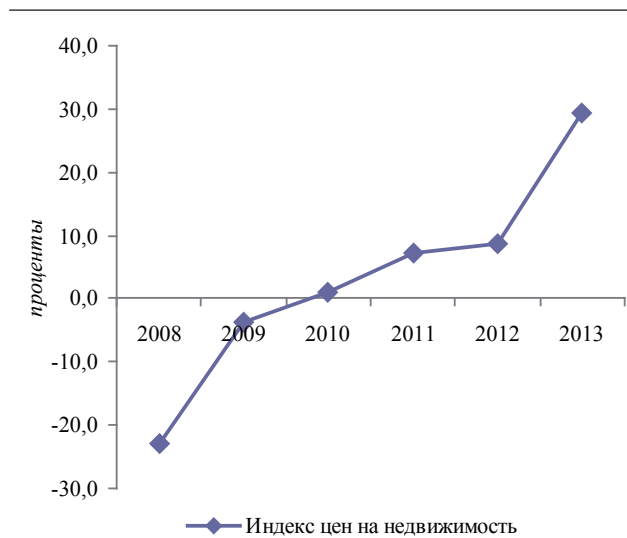
На рынке недвижимости наблюдался рост индекса цен, обусловленный высоким спросом на недвижимость в городах Бишкек и Ош, а также недостаточным вводом нового жилья.

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

Риски для финансового сектора со стороны рынка недвижимости остаются умеренными, что обусловлено неразвитостью ипотечного кредитования⁵. Удельный вес классифицированных кредитов на строительство и ипотеку и их объем снизились.

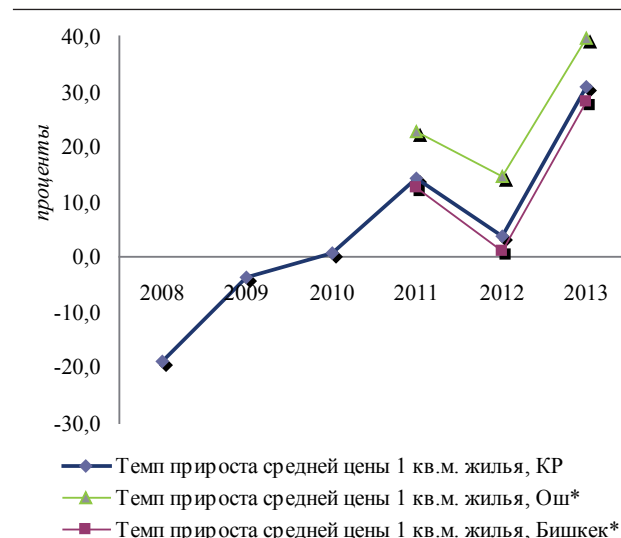
По итогам 2013 года наблюдался рост индекса⁶ цен на недвижимость (29,3 процента) по сравнению с 2012 годом (График 1.4.1).

График 1.4.1. Индекс цен на рынке недвижимости Кыргызстана



Источник: ГРС КР

График 1.4.2. Динамика изменения цен на недвижимость (квартиры)



Источники: НСК КР и ГРС ПКР, расчеты НБКР

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

По итогам 2013 года средняя цена 1 кв. м. жилья в Бишкеке и Оше выросла на 28,3 и 39,7 процента соответственно по сравнению с 2012 годом (График 1.4.2).

Основной объем операций с недвижимостью приходился на города Бишкек и Ош (66,1 процента от общего объема сделок купли-продажи недвижимости в Кыргызстане).

⁵ В условиях Кыргызстана в настоящее время под ипотечным кредитом подразумевается, как правило, долгосрочный кредит, предоставляемый под залог права собственности на недвижимое имущество.

⁶ При составлении индекса цен на недвижимость была использована методика индекса Ласпейреса. В общем виде индекс Ласпейреса определяется следующим образом:

$$L = \left(\frac{\sum_{i=1}^K QoiPti}{\sum_{i=1}^K QoiPo_i} \right) * 100,$$

где K = число видов недвижимости;

Qoi = число объектов недвижимости вида i в базисном периоде;

Poi = цена объекта недвижимости вида i в базисном периоде;

Pti = цена объекта недвижимости вида i в текущем периоде.

График 1.4.3. Динамика ввода жилья в эксплуатацию и выданных кредитов на строительство и ипотеку



По результатам 2013 года увеличение совокупного показателя ввода в действие жилищных фондов составило 6,6 процента по сравнению с 2012 годом (График 1.4.3). Следует отметить, что ввод жилья в эксплуатацию осуществляется в основном коммерческими субъектами хозяйственной деятельности (96,9 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 1.4.1).

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

Таблица 1.4.1. Географическая структура жилой площади, введенной в эксплуатацию

	2012		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	329,3	38,7	316,1	34,9
г. Ош и Ошская область	330,7	38,9	198,3	21,9
другие области КР	190,5	22,4	392,3	43,3
Всего	850,5	100	906,7	100

Источник: НСК КР

В 2013 году объем выданных ипотечных кредитов и кредитов на финансирование строительства вырос на 77,8 и 54,0 процента соответственно и сложился в объеме 5,6 млрд. сомов. (График 1.4.4).

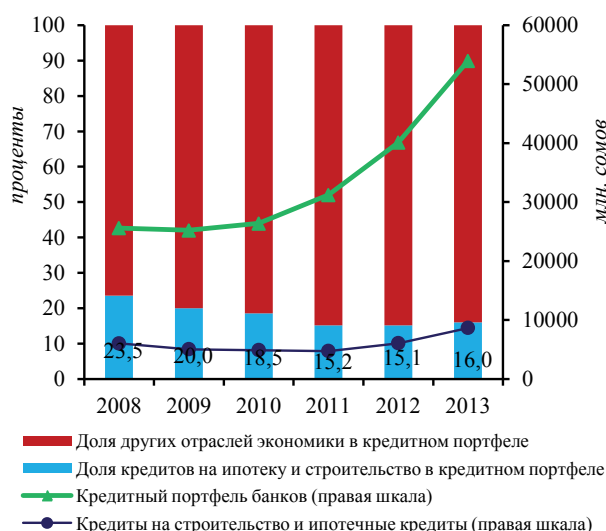
В отчетном периоде совокупный объем кредитов на ипотеку и строительство вырос на 38,4 процента по сравнению с 2012 годом, составив 8,7 млрд. сомов или 16,0 процента от совокупного кредитного портфеля коммерческих банков (График 1.4.5).

График 1.4.4. Объемы выданных кредитов на строительство и ипотеку



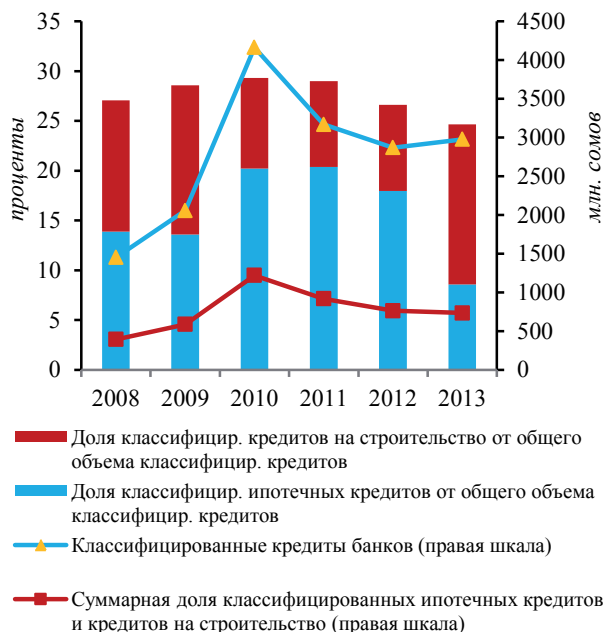
Источник: НБКР
Примечание: данные за период

График 1.4.5. Совокупная доля кредитов на ипотеку и строительство в кредитном портфеле коммерческих банков



Источник: НБКР
Примечание: данные на конец периода

График 1.4.6. Динамика классифицированных кредитов на ипотеку и финансирование строительства



Источник: НБКР

По состоянию на конец 2013 года доля совокупного объема проблемных ипотечных кредитов и кредитов на строительство в общем объеме классифицированных кредитов снизилась на 2,0 п.п. по сравнению с 2012 годом и составила 24,7 процента или 733,5 млн. сомов (снижение на 30,0 млн. сомов по сравнению с 2012 годом) (График 1.4.6).

Вставка 2. Индекс доступности жилья

В 2013 году ситуация с доступностью жилья в Кыргызской Республике немного ухудшилась⁷ (значение индекса выше 5,1) по сравнению с 2012 годом. Это обусловлено опережением темпов роста цен на недвижимость над темпами роста среднемесячной заработной платы (График 1.4.7).

График 1.4.7. Индекс доступности жилья (квартир) без учета минимального потребительского бюджета



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

* при составлении индекса по РФ и РК использовались средние цены на вторичном рынке жилья
** с учетом нерегистрируемых доходов

График 1.4.8. Индекс доступности жилья (квартир) с учетом минимального потребительского бюджета



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

* при составлении индекса по РФ и РК использовались средние цены на вторичном рынке жилья
** с учетом нерегистрируемых доходов

По состоянию на конец 2013 года, для приобретения квартиры площадью 54 квадратных метров в Кыргызстане необходимо откладывать всю заработную плату в течение 8,3 лет (с учетом нерегистрируемых доходов⁸ – 6,2 лет).

Наилучший показатель доступности жилья среди рассматриваемых стран был отмечен в Казахстане - 3,1 лет. В России данный показатель составил 4,2 лет.

По итогам 2013 года, в Кыргызстане семье с минимальным потребительским бюджетом 13 797,6 сомов (60,4 процента от совокупного дохода семьи) для приобретения жилья потребуется 21,0 лет (с учетом нерегистрируемых доходов – 11,2 лет), тогда как в Казахстане (без учета нерегистрируемых доходов по состоянию на 2013 год) – 4,0 лет и в России (без учета нерегистрируемых доходов по состоянию на 2013 год) – 6,8 лет (График 1.4.8).

⁷ С методологией расчета индекса доступности жилья можно ознакомиться в издании НБКР «Отчет о стабильности финансового сектора Кыргызской Республики за 1 полугодие 2013 года».

⁸ 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.

II. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

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

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

Результаты стресс-тестирования указывают на умеренный уровень системных рисков банковского сектора. Банковский сектор обладает достаточным запасом финансовой прочности.

2.1. Основные тенденции

По состоянию на 31.12.2013 года⁹ на территории Кыргызской Республики действовало 24 коммерческих банка (включая Бишкекский филиал Национального банка Пакистана) и 287 их филиалов. В том числе 16 банков – с иностранным участием в капитале, включая 10 банков с иностранным участием в размере более 50 процентов. Все банковские учреждения республики по виду деятельности являются универсальными.

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

Активы

В целом, по итогам отчетного периода отмечен рост объема всех видов активов банковского сектора. На конец 2013 года активы банковского сектора составили 111,1 млрд. сомов, увеличившись по сравнению с 2012 годом на 27,0 процента (График 2.1.1).

График 2.1.1. Динамика активов банковского сектора



Рост активов в 2013 году был обеспечен в основном за счет увеличения:

- кредитного портфеля на 34,7 процента или 13,9 млрд. сомов;
- корреспондентских счетов и денежной наличности на 25,2 процента или 6,5 млрд. сомов.

Удельный вес кредитного портфеля в структуре активов составил 48,6 процента, увеличившись по сравнению с 2012 годом на 2,7 п.п.

По итогам 2013 года в структуре активов банковского сектора в разрезе по секторам экономики значительных изменений не произошло (График 2.1.3).

⁹ Данные приведены согласно Периодической регулятивной отчетности коммерческих банков.

Совокупная доля ликвидных активов банков (денежная наличность, корреспондентские счета и ценные бумаги) по итогам 2013 года снизилась на 1,8 п.п. по сравнению с аналогичным периодом 2012 года и составила 38,8 процента от общего объема активов или 43,1 млрд. сомов.

График 2.1.2. Изменение структуры активов банковского сектора

млрд. сомов

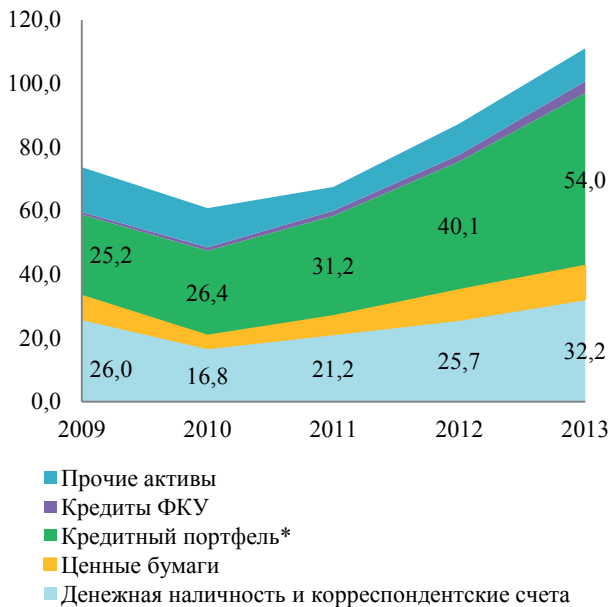
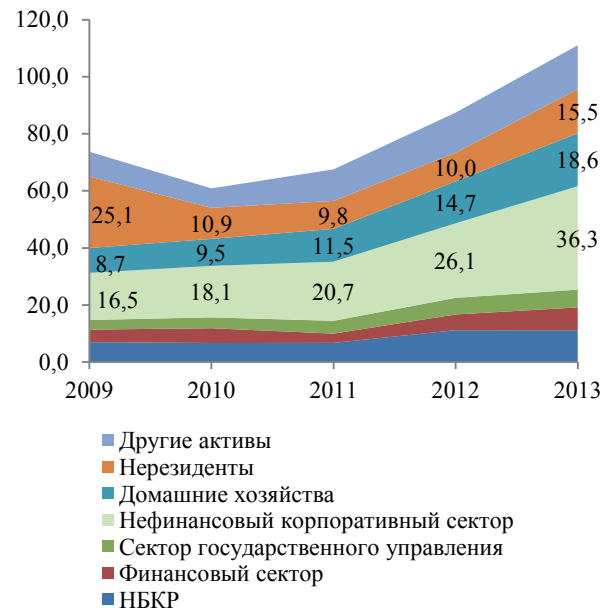


График 2.1.3. Институциональная структура активов банковского сектора

млрд. сомов



* Кредиты и финансовая аренда клиентам

Кредитный портфель

Увеличение кредитного портфеля банков в 2013 году, в основном, было связано с наращиванием кредитования сельского хозяйства и торговой отрасли. Кредитный портфель отраслей торговли и сельского хозяйства за 2013 год увеличился на 32,2 процента или 7,1 млрд. сомов.

По итогам 2013 года уровень долларизации кредитного портфеля банковского сектора практически не изменился и составил 53,6 процента (снижение составило 0,3 п.п.) (График 2.1.4).

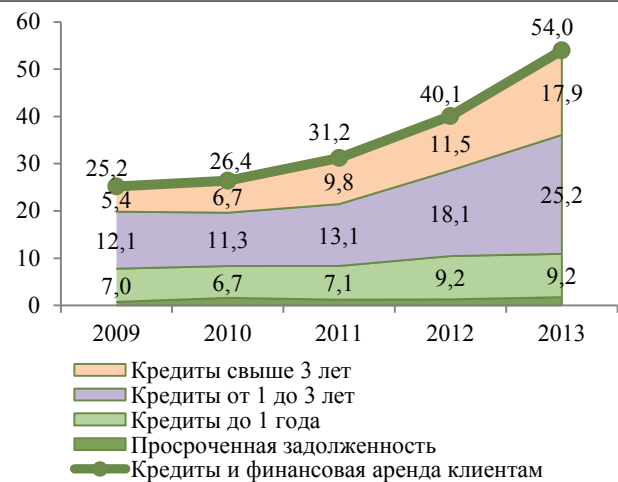
График 2.1.4. Динамика кредитного портфеля банковского сектора

млрд. сомов



График 2.1.5. Структура кредитного портфеля по срочности

млрд. сомов

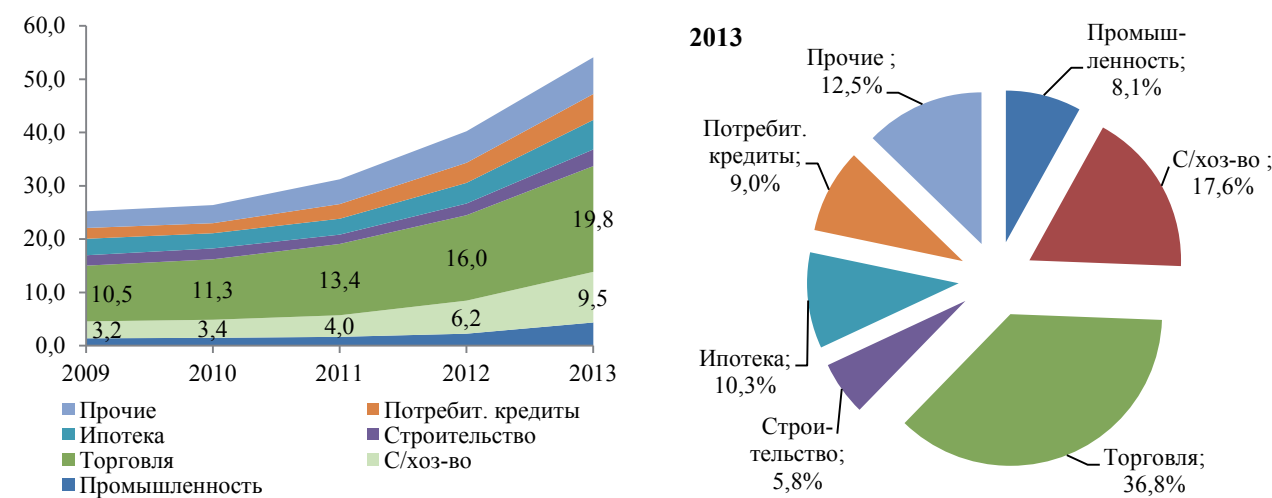


* Без учета кредитов предоставленных ФКУ и специального РППУ

В структуре кредитного портфеля банков по срочности, основная доля приходилась на среднесрочные кредиты от 1 до 3 лет и составила на конец 2013 года 46,7 процента (График 2.1.5).

График 2.1.6. Отраслевая структура кредитного портфеля банков

млрд.сомов



В отраслевой структуре кредитного портфеля отмечалось снижение уровня концентрации торговых кредитов на фоне увеличения кредитования сельскохозяйственной отрасли (График 2.1.6). Удельный вес торговых кредитов в кредитном портфеле за 2013 год снизился с 40,0 процента до 36,8 процента, доля сельскохозяйственных кредитов выросла с 15,4 процента до 17,6 процента. Объем кредитования сельскохозяйственной отрасли на конец 2013 года увеличился в 1,5 раза по сравнению с 2012 годом и составил 9,5 млрд. сомов.

Обязательства. Состояние внешнего долга коммерческих банков

На конец 2013 года обязательства банковского сектора составили 92,3 млрд. сомов, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2012 года на 29,3 процента.

В институциональной структуре обязательств сохранялась динамика увеличения удельного веса средств домашних хозяйств и нефинансовых предприятий (График 2.1.7). Средства домашних хозяйств, по-прежнему, являлись основным источником привлеченных ресурсов банков.

График 2.1.7. Институциональная структура обязательств

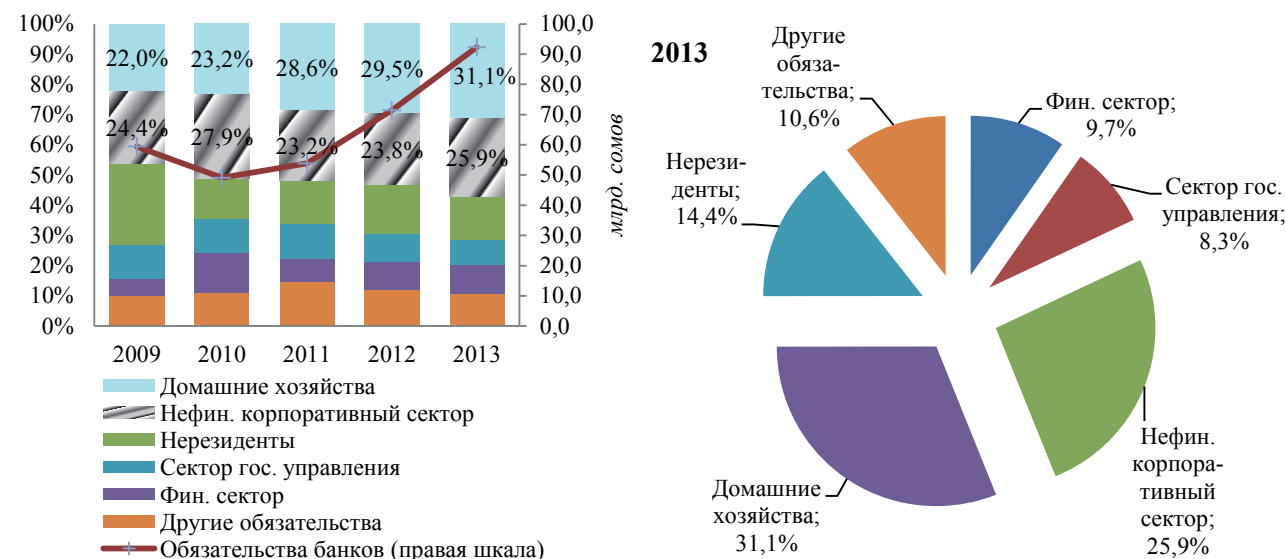
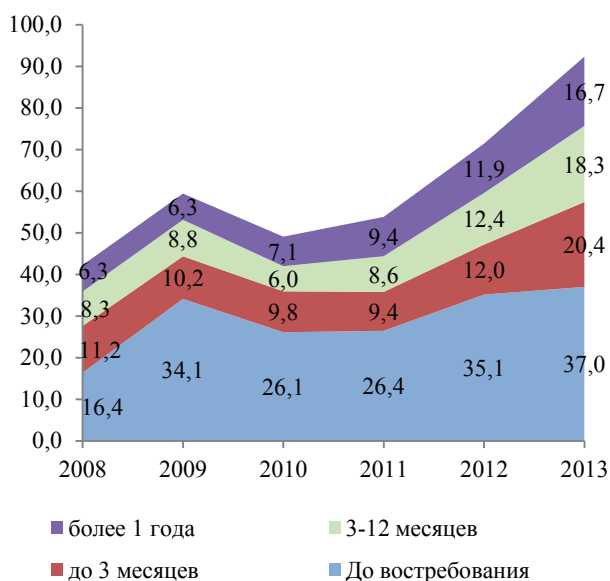


График 2.1.8. Структура обязательств банковского сектора по срочности

млрд. сомов



По состоянию на конец 2013 года удельный вес обязательств до востребования снизился с 49,2 процента (по состоянию на конец 2012 года) до 40,1 процента (График 2.1.8).

Обязательства сроком более 1 года за 2013 год увеличились на 40,3 процента по сравнению с 2012 годом или 18,0 процента от общего объема обязательств банков и составили 16,7 млрд. сомов.

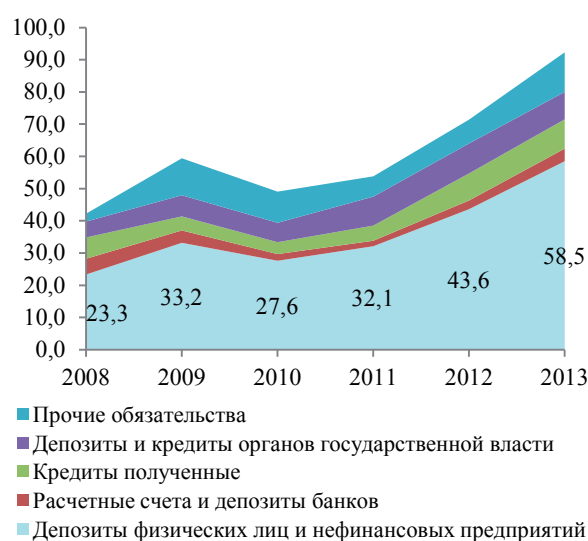
Доля обязательств в иностранной валюте в общем объеме привлеченных средств изменилась незначительно и на конец 2013 года составила 52,5 процента или 48,5 млрд. сомов (График 2.1.9).

График 2.1.9. Обязательства банков в иностранной валюте



График 2.1.10. Структура обязательств банков по источникам ресурсов

млрд.сомов

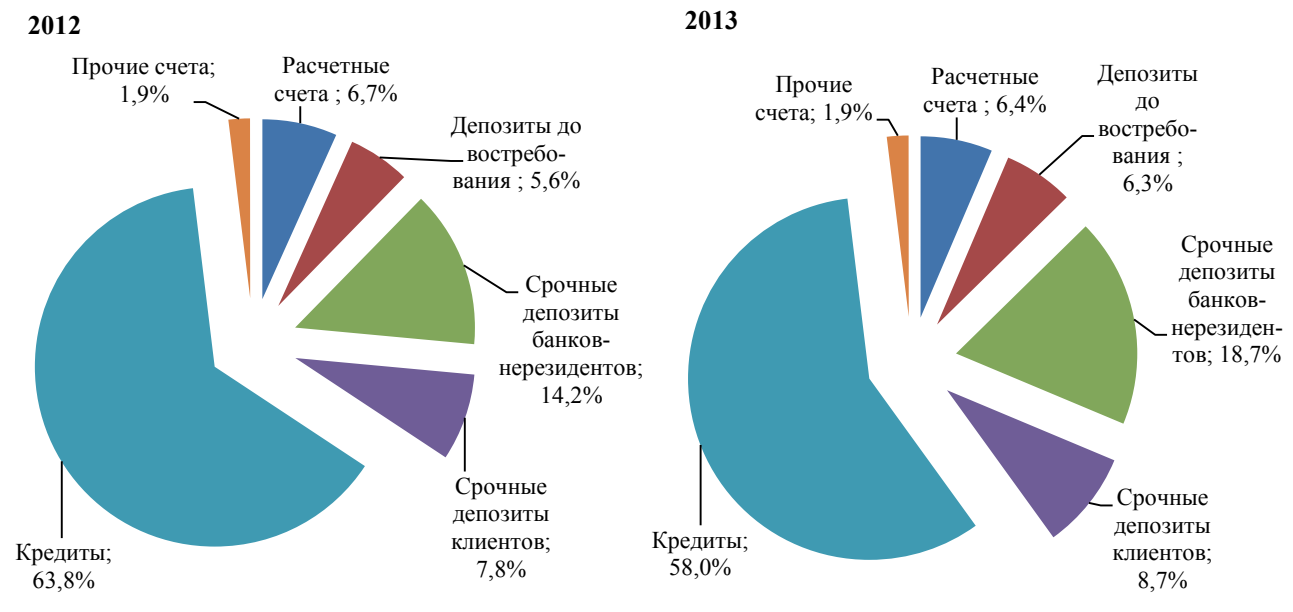


Депозиты физических лиц и нефинансовых предприятий в 2013 году увеличились на 34,2 процента и составили 58,5 млрд. сомов (График 2.1.10). Удельный вес депозитов физических лиц и нефинансовых предприятий в обязательствах банков вырос на 2,3 п.п. и на конец 2013 года составил 63,4 процента.

Состояние внешнего долга банков

Обязательства банков перед нерезидентами в 2013 году выросли на 17,5 процента по сравнению с этим показателем в 2012 году и составили 13,3 млрд. сомов или 14,4 процента от общего объема обязательств банковского сектора. Рост обязательств перед нерезидентами был, в основном, обусловлен привлечением срочных депозитов от банков-нерезидентов.

График 2.1.11. Структура обязательств банков перед нерезидентами

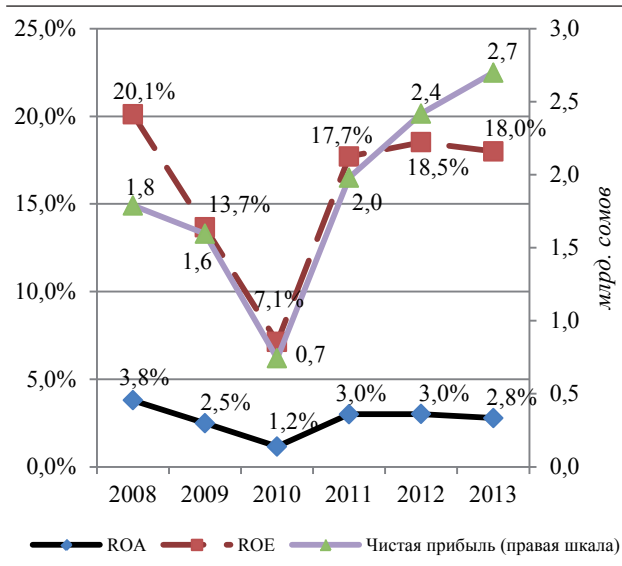


В разрезе по банкам, основная доля обязательств банков перед нерезидентами приходилась на два банка и составила на конец 2013 года 50,7 процента от общего объема обязательств перед нерезидентами или 6,8 млрд. сомов.

При этом иностранные кредиты данным банкам предоставлены международными финансовыми институтами, являющимися акционерами этих банков. Остальная часть кредитов от нерезидентов, с точки зрения кредиторов, оставалась достаточно диверсифицированной.

Финансовые результаты¹⁰

График 2.1.12. Показатели рентабельности банковского сектора, по состоянию за период



В целом, по итогам 2013 года отмечено некоторое снижение показателей рентабельности по сравнению с 2012 годом (График 2.1.12):

- ROA снизился с 3,0 процента до 2,8 процента;
- ROE снизился с 18,5 процента до 18,0 процента.

При этом чистая прибыль банковского сектора увеличилась на 11,6 процента по сравнению с прибылью за 2012 год и составила 2,7 млрд. сомов. Снижение показателей рентабельности на фоне в целом роста чистой прибыли банков обусловлено опережением темпов роста балансовых показателей (активы, капитал) над темпами роста чистой прибыли.

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

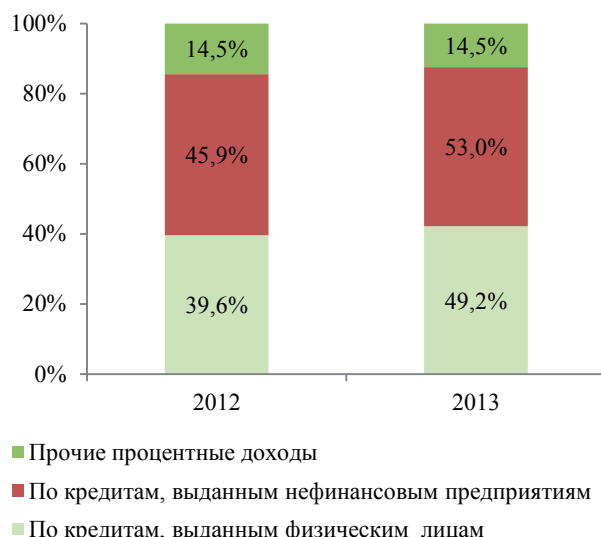
В 2013 году чистый процентный доход увеличился на 18,2 процента по сравнению с этим показателем в 2012 году до 6,5 млрд. сомов, что обусловлено опережающими темпами роста процентных доходов над темпами роста процентных расходов банковского сектора (График 2.1.13).

График 2.1.13. Доходность банковского сектора, по состоянию за период

млрд. сомов



График 2.1.14. Институциональная структура процентных доходов банков



Доля процентных доходов по кредитам в общем объеме доходов банковского сектора в 2013 году увеличилась с 58,2 процента (за 2012 год) до 62,7 процента (График 2.1.15).

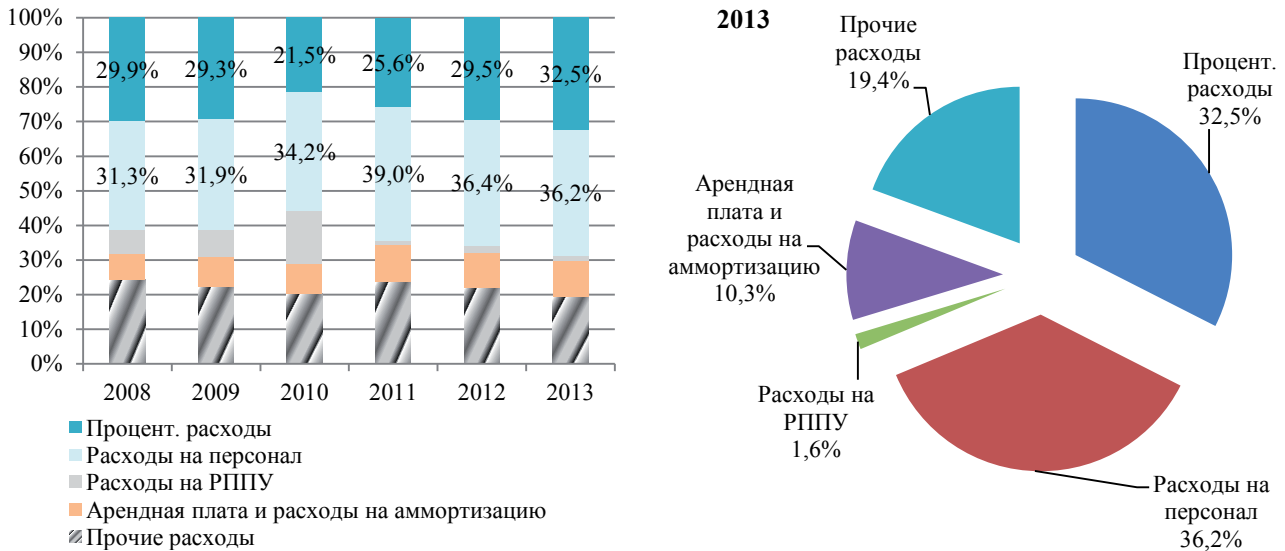
График 2.1.15. Структура доходов банковского сектора



За отчетный период расходы банков увеличились на 10,3 процента по сравнению с расходами в 2012 году и составили 10,5 млрд. сомов.

Процентные расходы банков увеличились на 21,5 процента по сравнению с этим показателем в 2012 году и составили 3,4 млрд. сомов или 32,5 процента от общих расходов банковского сектора, что обусловлено ростом процентных обязательств банков.

График 2.1.16. Структура расходов банковского сектора



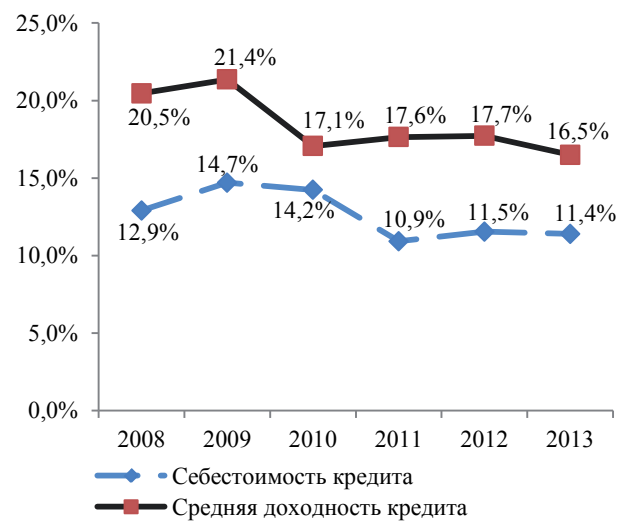
Непроцентные расходы банков увеличились на 5,6 процента по сравнению с данными расходами в 2012 году и за рассматриваемый период составили 7,1 млрд. сомов. В структуре расходов основная доля приходилась на расходы на персонал (График 2.1.16).

По итогам отчетного периода значительных изменений в показателях спреда и чистой процентной маржи¹¹ (отражают эффективность управления банками процентными активами и обязательствами) не отмечено (График 2.1.17). Данные показатели по итогам 2013 года составили 8,2 процента и 8,4 процента соответственно.

График 2.1.17. Спред и чистая процентная маржа



График 2.1.18. Себестоимость и средняя доходность кредита



Себестоимость кредитов банков¹² за 2013 год составила 11,4 процента. Средняя доходность кредита¹³ по результатам отчетного периода снизилась по сравнению с этим показателем 2012 года с 17,7 процента до 16,5 процента (График 2.1.18).

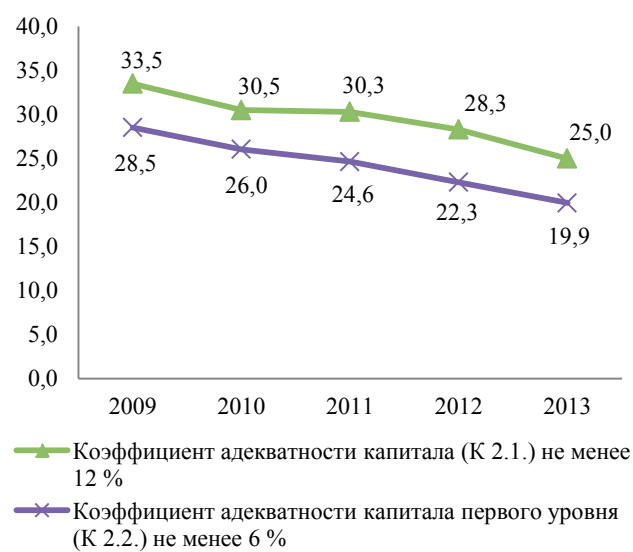
¹¹ Формулы по расчету показателей представлены в издании НБКР «Отчет о стабильности финансового сектора Кыргызской Республики» за 1 полугодие 2013 г.

¹² Формулы по расчету показателя представлены в издании НБКР «Отчет о стабильности финансового сектора Кыргызской Республики» за 1 полугодие 2013 г.

¹³ Формулы по расчету показателя представлены в издании НБКР «Отчет о стабильности финансового сектора Кыргызской Республики» за 1 полугодие 2013 г.

Адекватность капитала

График 2.1.19. Динамика коэффициентов адекватности капитала
проценты



При установленном минимальном значении норматива адекватности капитала на уровне 12 процентов, данный показатель на конец 2013 года сложился на уровне 25,0 процента (График 2.1.19), снизившись по сравнению с концом 2012 года на 3,3 п.п.

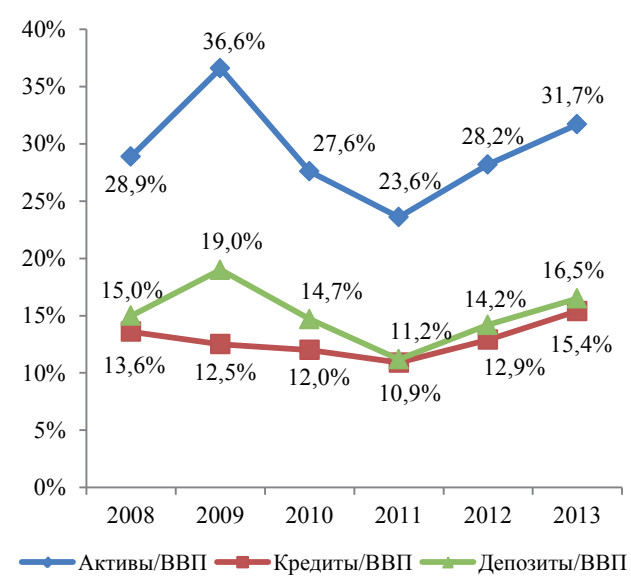
Снижение адекватности капитала произошло вследствие опережающих темпов роста активов, взвешенных по риску и забалансовых обязательств (+33,7 процента) над темпами роста чистого суммарного капитала (+18,0 процента).

При этом фактический уровень адекватности капитала, сформировавшийся на конец 2013 года, позволяет дополнительно увеличить объем рискованных и доходных активов в 2 раза, 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 некоторого потенциала для повышения уровня финансового посредничества и эффективности функционирования банковского сектора в будущем.

Финансовое посредничество банковского сектора

График 2.1.20. Индикаторы финансового посредничества



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

По итогам 2013 года сохранился рост уровня финансового посредничества (График 2.1.20). При этом темпы роста основных показателей банковского сектора опережали темпы экономического роста. Наблюдается углубление финансового проникновения банковского сектора, обусловленное динамичным ростом количества заемщиков и вкладчиков.

По итогам 2013 года увеличение показателей финансового посредничества

банковского сектора Кыргызстана по сравнению с показателями 2012 года составило:

- Активы к ВВП – с 28,2 процента до 31,7 процента;
- Кредиты к ВВП – с 12,9 процента до 15,4 процента;
- Депозиты к ВВП – с 14,2 процента до 16,5 процента.

2.2. Риски банковского сектора

2.2.1. Кредитный риск¹⁴

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

По итогам 2013 года наблюдалось некоторое увеличение кредитных рисков в банковском секторе, несмотря на улучшение качества кредитного портфеля.

Повышение кредитного риска обусловлено увеличением активов, взвешенных по риску, вследствие увеличения объемов кредитования экономики (График 2.2.1).

График 2.2.1. Структура активов взвешенных по риску

млн. сомов

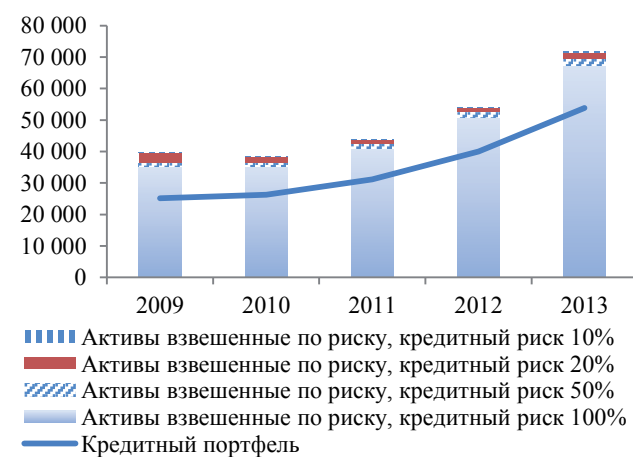


График 2.2.2. Качество кредитного портфеля



Для оценки качества кредитного портфеля коммерческих банков используется система классификации кредитов¹⁵, 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. По итогам 2013 года сохранилась тенденция снижения доли классифицированных и просроченных кредитов, а также кредитов в статусе неначисления процентов (График 2.2.3).

Показатель риска невозврата активов (соотношение специального РППУ и кредитного портфеля) по итогам 2013 года находился на уровне 3,3 процента.

¹⁴ В т.ч. оценка т.н. косвенного валютного риска.

¹⁵ 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.

График 2.2.3. Показатели качества кредитного портфеля
проценты

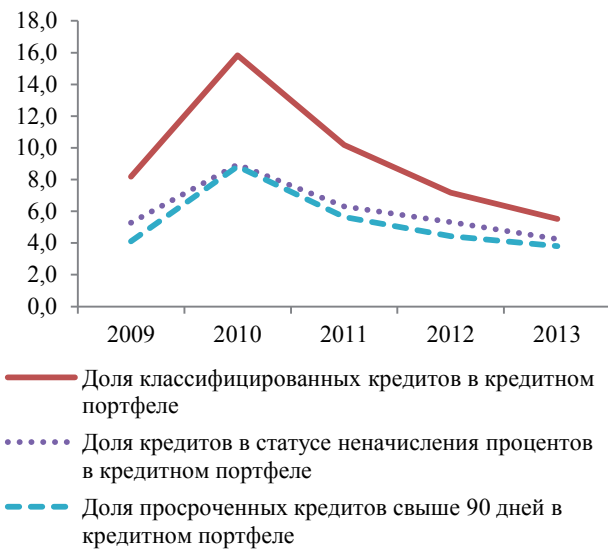


График 2.2.4. Изменение классификации кредитного портфеля банковского сектора
млн. сомов



Одним из факторов, который в перспективе может оказать влияние на улучшение или снижение качества кредитного портфеля, является изменение объема кредитов, классифицируемых как кредиты «под наблюдением» (График 2.2.4). Удельный вес таких кредитов в 2013 году снизился на 1,5 п.п. от общего объема кредитного портфеля и составил 4,8 процента.

Совокупный объем резервов, созданных коммерческими банками, составил 5,3 процента от общего объема кредитного портфеля (на конец 2012 года данный показатель составлял 6,7 процента). При этом доля специальных РППУ на конец 2013 года составила 61,8 процента от общего объема резервов (График 2.2.5).

График 2.2.5. Общие и специальные резервы
млн. сомов

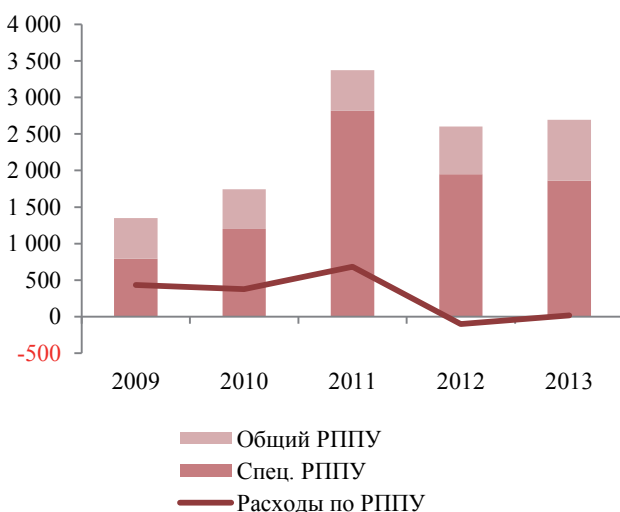
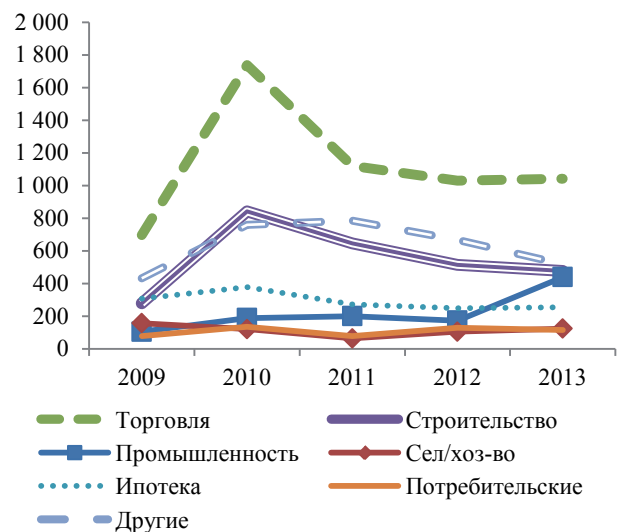


График 2.2.6. Объем классифицированных кредитов по отраслям экономики
млн. сомов



По итогам 2013 года существенных изменений в объеме классифицированных кредитов по отраслям экономики не отмечалось, за исключением роста классифицированных кредитов в промышленной отрасли на 266,3 млн. сомов (за счет роста классифицированных кредитов в одном банке) (График 2.2.6).

На конец 2013 года относительно более высокая концентрация кредитных рисков банков, по-прежнему, наблюдалась в торговой и строительной отраслях экономики.

Финансовое состояние корпоративного сектора¹⁶

График 2.2.7. Результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятий



Источник: НСК КР

По итогам отчетного периода отмечено некоторое снижение балансовой прибыли и рентабельности предприятий на фоне в целом сохранявшейся тенденции роста долга корпоративного сектора.

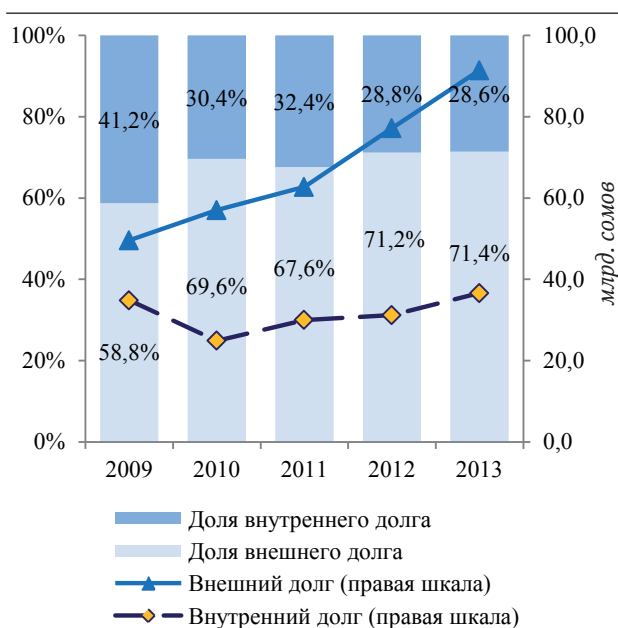
По итогам 2013 года отмечены следующие финансовые результаты деятельности предприятий корпоративного сектора (График 2.2.7):

- валовый доход вырос на 14,5 процента и составил 322,7 млрд. сомов;
- расходы на производство и реализацию продукции повысились на 56,7 процента и сформировались в объеме 275,1 млрд. сомов;
- балансовая прибыль снизилась на 5,2 процента и сложилась в размере 19,9 млрд. сомов;

— рентабельность деятельности снизилась до уровня 10,1 процента.

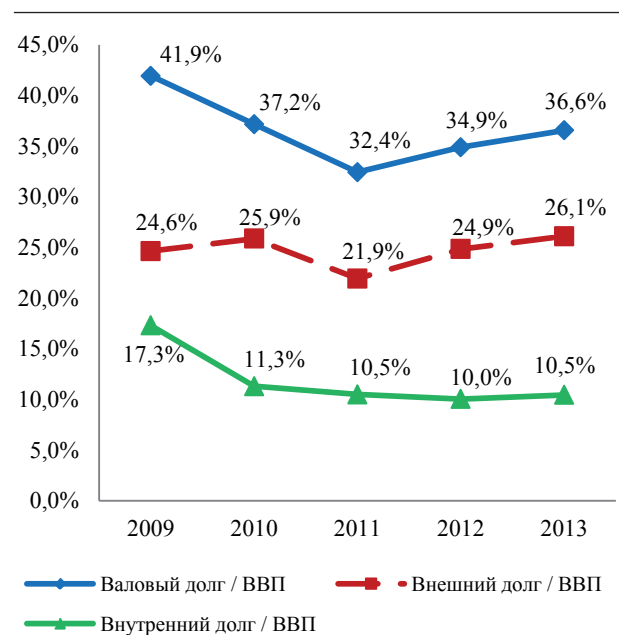
Валовый долг корпоративного сектора¹⁷ за 2013 год вырос на 18,1 процента и составил 127,9 млрд. сомов или 36,6 процента к ВВП.

График 2.2.8. Динамика внешнего и внутреннего долга корпоративного сектора



Источник: НСК КР, расчеты НБКР

График 2.2.9. Показатели долговой устойчивости корпоративного сектора



¹⁶ Согласно официальным статистическим данным НСК КР по корпоративному сектору.

¹⁷ По данным НСК КР. Валовый долг не включает кредиты предприятий, полученные под гарантию Правительства КР.

Внешний долг корпоративного сектора по итогам 2013 года по сравнению с 2012 годом вырос на 18,5 процента и сложился в размере 91,4 млрд. сомов или 26,1 процента к ВВП (График 2.2.8).

За 2013 год *внутренний долг* корпоративного сектора вырос на 17,3 процента и составил 36,6 млрд. сомов или 10,5 процента к ВВП. По состоянию на конец 2013 года внутренний долг корпоративного сектора составил:

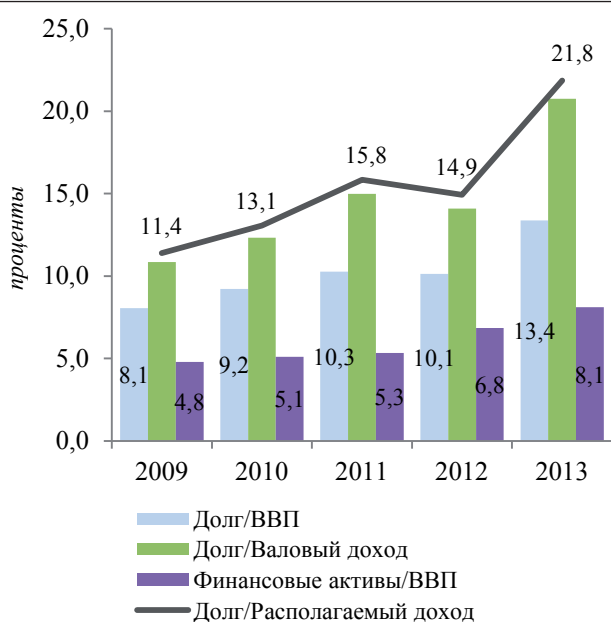
- перед банковским сектором – 33,6 млрд. сомов;
- перед системой НФКУ - 1,0 млрд. сомов;
- накопленная задолженность по прочим кредитам и займам – 2,0 млрд. сомов.

Финансовое состояние домашних хозяйств¹⁸.

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

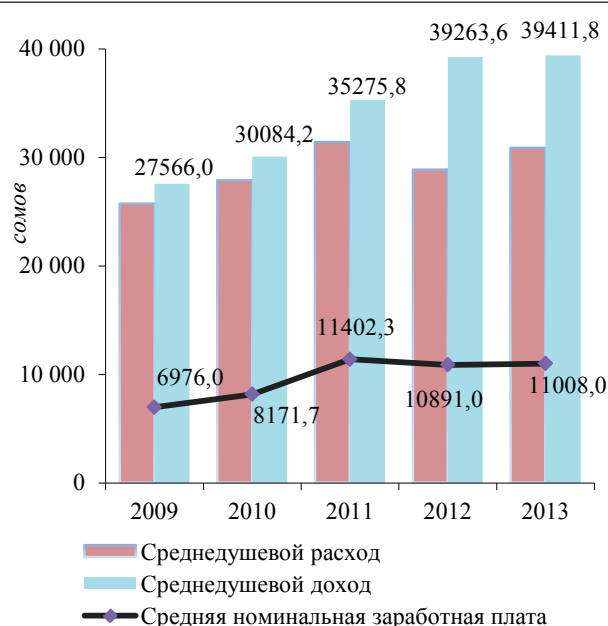
Рост показателей долговой устойчивости обусловлен увеличением кредитов, выданных населению банками и НФКУ (График 2.2.10). На конец 2013 года отношение долга домашних хозяйств к валовому и располагаемому доходам по сравнению с этим отношением на конец 2012 года выросло с 14,1 процента до 20,8 процента и с 14,9 процента до 21,8 процента соответственно.

График 2.2.10. Показатели финансовой устойчивости домашних хозяйств



Источник: НСК КР, расчеты НБКР

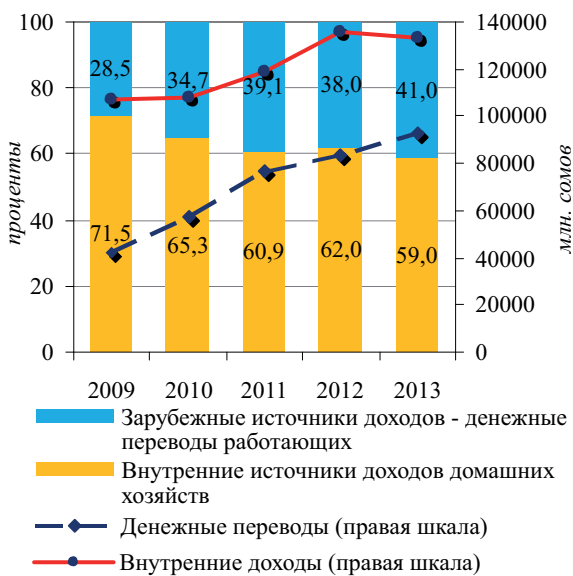
График 2.2.11. Факторы финансовой устойчивости баланса населения



Источник: НСК КР, расчеты НБКР

¹⁸ Согласно официальным статистическим данным НСК КР на основе выборочного обследования домашних хозяйств.

График 2.2.12. Структура доходов домашних хозяйств по источникам



Источник: НСК КР, НБКР

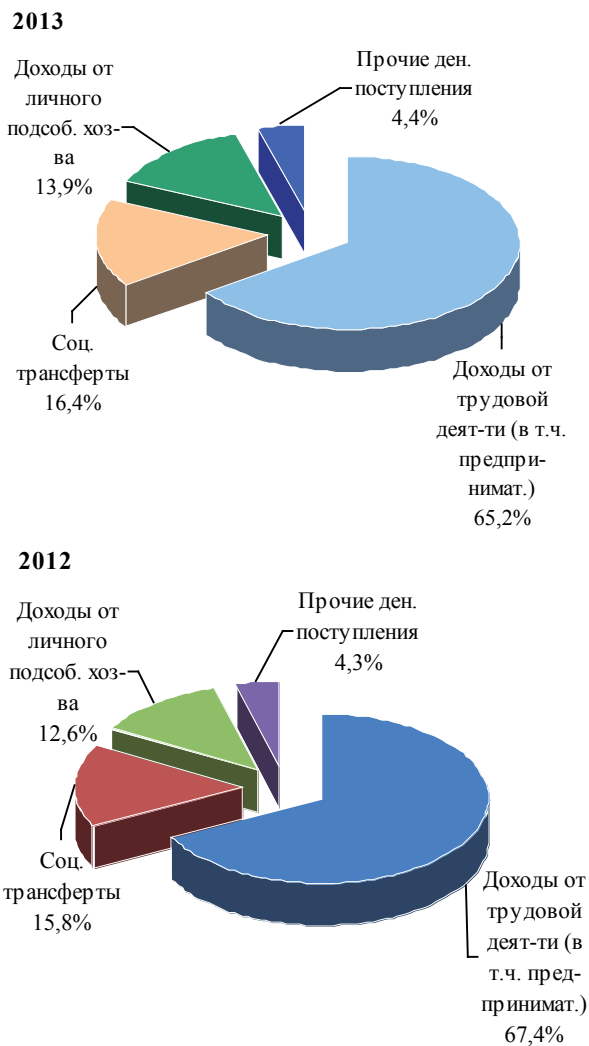
В структуре доходов домашних хозяйств за рассматриваемый период основная доля приходилась на доходы от трудовой деятельности, которые составили 68,6 процента от располагаемого дохода населения.

Денежные переводы трудовых мигрантов оставались значимым источником доходов домашних хозяйств, составив за 2013 год 41,0 процента от валовых доходов населения.

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

Высокая доля потребительских расходов, составивших за 2013 год 86,1 процента от совокупных расходов, может оказывать влияние на способность домашних хозяйств выполнять свои обязательства в случае сокращения финансовых поступлений.

График 2.2.13. Структура доходов населения



Источник: НСК КР

График 2.2.14. Структура расходов населения



Источник: НСК КР

Вставка 3. Влияние кредитного риска через воздействие валютного риска на долговую нагрузку заемщиков (косвенный валютный риск)

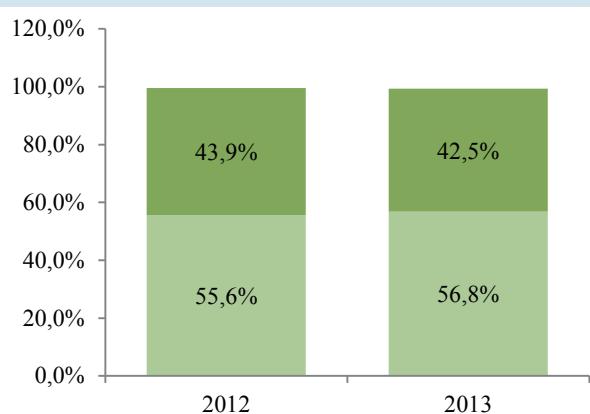
По состоянию на конец 2013 года 42,5 процента от общего объема кредитного портфеля составляли кредиты, погашение по которым производилось в иностранной валюте, а доходы заемщиков генерировались в национальной валюте (График 2.2.15). Данные кредиты потенциально подвержены кредитному риску в случае возможной материализации валютного риска (т.н. косвенный валютный риск).

Косвенное подтверждение влияния валютного риска на кредитный риск показано на Графике 2.2.16, в котором отображены доли классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов:

- Группа 1 – 6,9 процента, основные доходы заемщика генерируются в национальной валюте, а кредиты погашаются в иностранной валюте;
- Группа 2 – 3,4 процента, основные доходы и кредиты, подлежащие погашению заемщиком, в одной валюте.

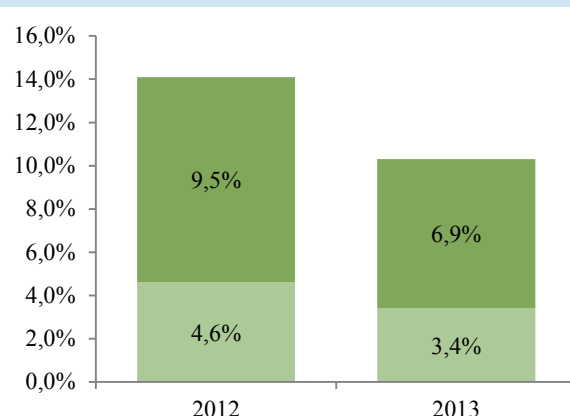
Качество кредитов Группы 1 более чем в два раза ниже, чем кредитов, отраженных в Группе 2. Таким образом, Группа 1 (основные доходы заемщика генерируются в национальной валюте, кредиты погашаются в иностранной валюте) относительно более подвержена косвенному валютному риску.

График 2.2.15. Кредитный портфель по группам кредитов*



- Группа 1. Основные доходы заемщика генерируются в национальной валюте, кредиты погашаются в иностранной валюте
- Группа 2. Основные доходы и погашения кредитов заемщиком в одной валюте

График 2.2.16. Доля классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов*



- Группа 1. Основные доходы заемщика генерируются в национальной валюте, кредиты погашаются в иностранной валюте
- Группа 2. Основные доходы и погашения кредитов заемщиком в одной валюте

* 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 (0,7 процента от общего кредитного портфеля на конец 2013 года).

Вставка 4. Результаты обследования клиентов коммерческих банков¹⁹

В целом, уровень платежеспособности заемщиков (DTI²⁰) и обеспеченности кредитного портфеля залоговым имуществом (LTV²¹) был на достаточном уровне, что дополнительно свидетельствует об умеренном уровне кредитного риска банковского сектора.

Значительная часть кредитов (68,0%), выданных 20 крупнейшим заемщикам, используются в производственном секторе экономики, тем самым создавая вклад в ВВП страны.

Отраслевая направленность деятельности заемщиков²²

По итогам 2013 года основная доля кредитов была сосредоточена в производственном секторе экономики²³ (68,0 процента от совокупного объема кредитов заемщиков). Удельный вес кредитов, финансирующих импорт, составил 30,0 процента (График 2.2.17) и (График 2.2.18).

График 2.2.17. Структура кредитов 20 крупнейших заемщиков по направлениям кредитования на 31.12.2013 г.



Источник: Данные коммерческих банков, расчеты НБКР

¹⁹ По сведениям, полученным в результате опроса банков, кредиты 20 крупнейшим заемщикам составили 24,3 процента от общего объема кредитного портфеля коммерческих банков.

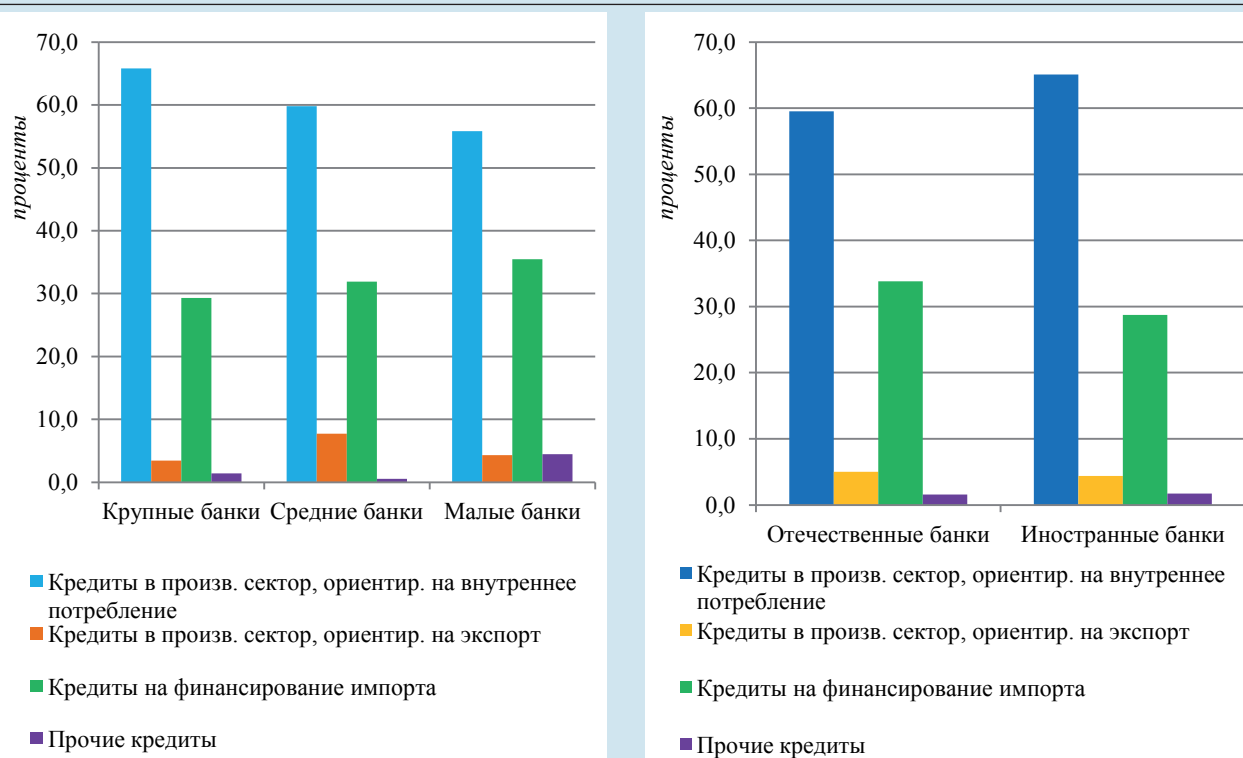
²⁰ DTI (debt-to-income) – отношение суммы выплат заемщиков по кредитам (включая суммы основного долга и процентные платежи за отчетный период к заявленному (анонсированному или декларируемому) на момент выдачи кредита основному годовому доходу заемщика. Данные включают информацию по задолженности 20 крупнейших заемщиков банков.

²¹ LTV (loan-to-value ratio) - отношение объема выданных кредитов к стоимости залогового обеспечения. Данные включают информацию по займам и залоговому обеспечению заемщиков. Низкий уровень LTV банков подразумевает высокий уровень покрытия выданных банками кредитов залоговым обеспечением. И наоборот, высокий уровень LTV означает низкий уровень покрытия выданных банками кредитов залоговым имуществом.

²² Анализ клиентов банков основан на данных по 20 крупнейшим заемщикам каждого банка.

²³ Под производственным сектором подразумевается деятельность клиентов банков, связанная с производством товаров и услуг.

График 2.2.18. Структура кредитов крупнейших заемщиков банков по направлениям кредитования в разрезе по группам банков по состоянию на конец 2013 года



Источник: Данные коммерческих банков, расчеты НБКР

Платежеспособность заемщиков

Уровень долговой нагрузки крупнейших клиентов банков, рассчитываемый показателем DTI по итогам отчетного периода составил 42,6 процента. В разрезе по группам банков наибольшая долговая нагрузка наблюдалась у крупнейших заемщиков **средних банков** (60,1 процента от совокупного дохода заемщиков) (Таблица 2.2.1). В то же время наименьший уровень долговой нагрузки был отмечен у крупнейших заемщиков **крупных банков** (32,6 процента от совокупного дохода заемщиков).

Таблица 2.2.1. Долговая нагрузка клиентов банков по итогам 2013 г.*

	Банков-ский сектор	Крупные банки	Средние банки	Малые банки
Остаток задолженности по кредитам, в млрд. сомов	13 070,8	7 545,4	3 472,8	2 052,6
Удельный вес кредитов 20 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковской сектора	24,3	14,0	6,5	3,8
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в %	42,6	32,6	60,1	48,3

Источник: Данные коммерческих банков, расчеты НБКР

* данные по 20 крупнейшим заемщикам каждого коммерческого банка

Уровень долговой нагрузки в иностранных банках ниже, чем в отечественных банках (Таблица 2.2.2).

Таблица 2.2.2 Долговая нагрузка клиентов отечественных и иностранных банков по итогам 2013 г.*

	Отечественные банки	Иностранные банки
Остаток задолженности по кредитам, в млрд. сомов	4 787,5	8 282,8
Удельный вес кредитов 20 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковской сектора, в %	8,9	15,4
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в %	82,5	69,0

Источник: Данные коммерческих банков, расчеты НБКР

* данные по 20 крупнейшим заемщикам каждого коммерческого банка

Обеспеченность кредитов заемщиков

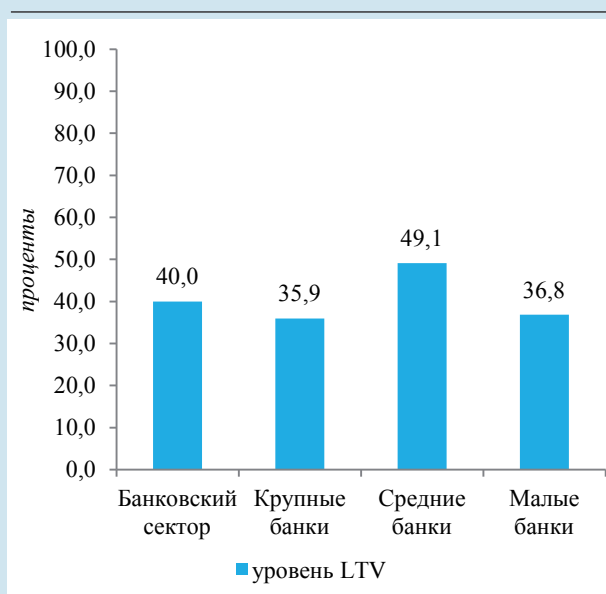
Таблица 2.2.3. Примеры LTV лимита, в %

Страна	Уровень LTV лимита
Канада	85
Финляндия	90
Венгрия	75
Индия	80
Израиль	60
Малайзия	70
Норвегия	90
Швеция	85

Источник: авт. Crowe (2011), МВФ (2011)

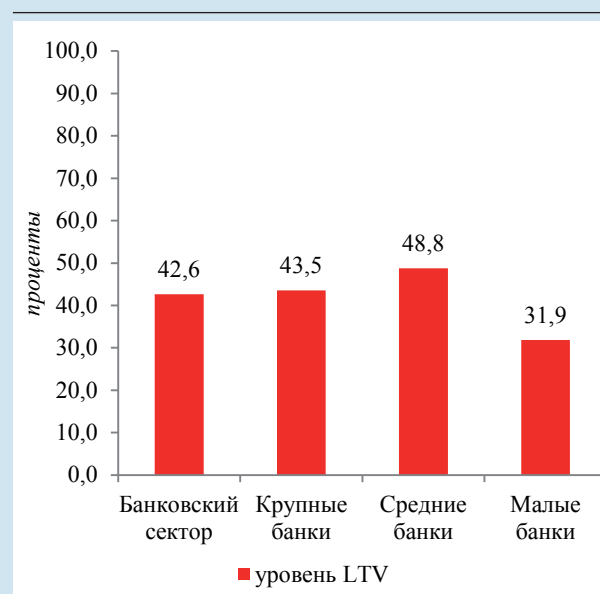
По итогам 2013 года фактический уровень LTV по банковскому сектору Кыргызстана составил 40 процентов (График 2.2.19-а), что ниже лимитов установленных некоторыми странами к показателю LTV. (Таблица 2.2.3). При этом значение LTV у крупных и малых банков ниже, чем у средних банков и по банковскому сектору в целом (График 2.2.19-а).

График 2.2.19-а. Уровень LTV по банковскому сектору на конец 2013 года (данные по всем заемщикам)



Источник: Данные коммерческих банков, расчеты НБКР

График 2.2.19-б. Уровень LTV по банковскому сектору на конец 2013 года (данные по 20 крупнейшим заемщикам каждого банка)

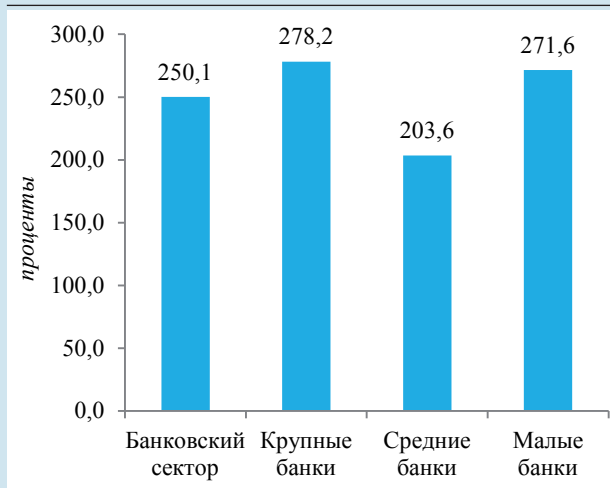


Источник: Данные коммерческих банков, расчеты НБКР

Значение LTV, рассчитанное на основе данных по 20 крупнейшим заемщикам банков показывает более высокий уровень, нежели чем по всем заемщикам банковского сектора (График 2.2.19-б).

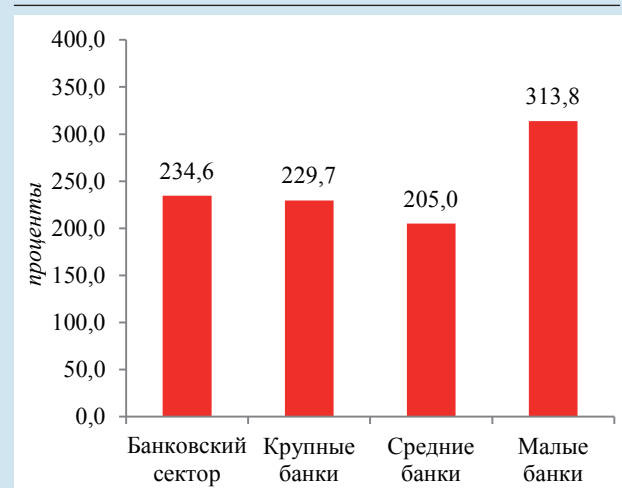
В целях определения насколько рыночная стоимость залогового имущества покрывает объем выданных кредитов, был рассчитан показатель обратный LTV, т.е. отношение залогового обеспечения к объему выданных кредитов (График 2.2.20-а и 2.2.20-б).

График 2.2.20-а. Отношение залогового обеспечения к объему кредитного портфеля на конец 2013 года (данные по всем заемщикам)



Источник: Данные коммерческих банков, расчеты НБКР

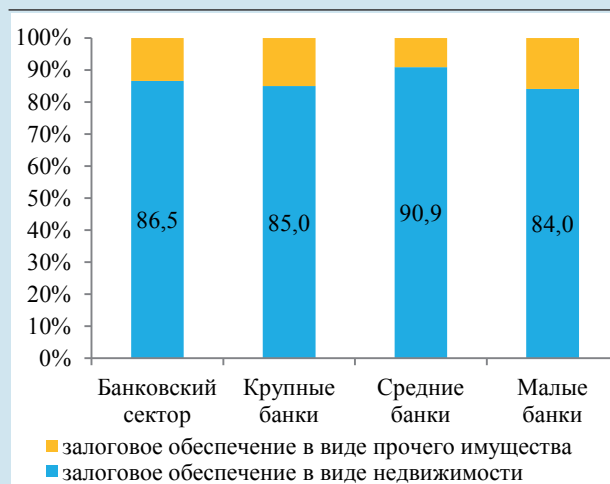
График 2.2.20-б. Отношение залогового обеспечения к объему кредитного портфеля на конец 2013 года (данные по 20 крупнейшим заемщикам каждого банка)



Источник: Данные коммерческих банков, расчеты НБКР

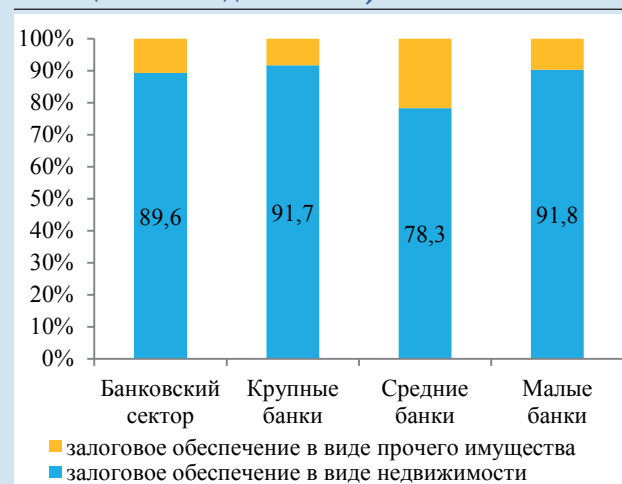
По итогам отчетного периода удельный вес залогового обеспечения в виде недвижимости в структуре залогового имущества банков составил 86,5 процента (График 2.2.21-а). Согласно данным по 20 крупнейшим заемщикам каждого банка, доля залогового обеспечения в виде недвижимости в структуре залогового имущества банков сложилась на уровне 89,6 процента (График 2.2.21-б).

График 2.2.21-а. Структура заложенного имущества банковского сектора на конец 2013 г. (данные по всем заемщикам)



Источник: Данные коммерческих банков, расчеты НБКР

График 2.2.21-б. Структура заложенного имущества банковского сектора на конец 2013 г. (данные по 20 крупнейшим заемщикам каждого банка)

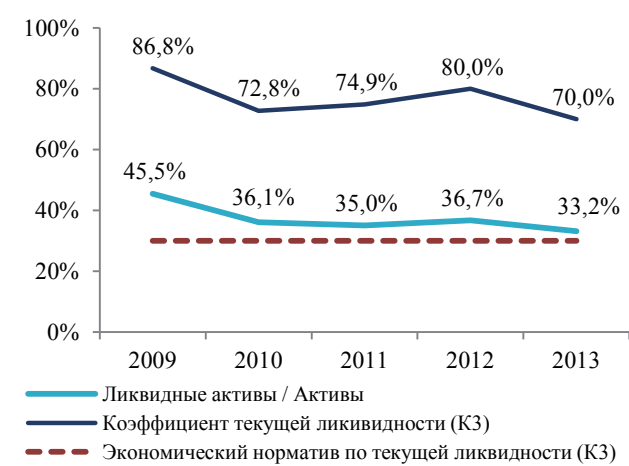


Источник: Данные коммерческих банков, расчеты НБКР

2.2.2. Риск ликвидности

Доверие населения к банковскому сектору зависит от своевременного выполнения банками своих обязательств, что предполагает наличие достаточного уровня ликвидности в банках. В регулятивных целях *риск ликвидности* оценивается с помощью экономического норматива текущей ликвидности²⁴.

График 2.2.22. Показатели ликвидности



По итогам 2013 года отмечено снижение коэффициента текущей ликвидности с 80,0 процента до 70,0 процента (График 2.2.22). Снижение уровня ликвидности обусловлено уменьшением доли ликвидных активов и увеличением удельного веса кредитного портфеля, вследствие расширения кредитования экономики.

При этом фактический уровень ликвидности, поддерживаемый банковским сектором, оставался достаточно высоким, превышая более чем в 2 раза установленный экономический норматив НБКР.

В таблице 2.2.4. представлена информация по срокам погашения финансовых активов и обязательств банков по состоянию на конец 2013 года. В целом, отмечался отрицательный разрыв (превышение финансовых обязательств над финансовыми активами) по срокам погашения до 1 года. В связи с сохраняющимися разрывами активов и обязательств, банки держали в структуре активов существенный объем низкодоходных высоколиквидных активов.

Таблица 2.2.4. Кумулятивный разрыв²⁵ по срокам погашения финансовых активов и обязательств млн. сомов

	Всего	до 1 мес.	до 3 мес.	до 1 года	до 3 лет	Всего
Всего финансовые активы	35 619	40 625	59 358	98 168	98 168	98 168
Всего финансовые обязательства	43 783	50 950	65 663	78 102	78 102	78 102
Разрыв (интервал ГЭП)	-8 164	-10 325	-6 304	20 067	20 067	20 067
Разрыв в % от активов	-8,3%	-10,5%	-6,4%	20,4%	20,4%	20,4%
Разрыв в % от ЧСК	-50,6%	-64,1%	-39,1%	124,5%	124,5%	124,5%
в ин. валюте	до 1 мес.	до 3 мес.	до 1 года	до 3 лет	Всего	
Всего финансовые активы	19 918	22 215	28 104	46 168	46 168	46 168
Всего финансовые обязательства	23 652	27 404	35 320	42 095	42 095	42 095
Разрыв (интервал ГЭП)	-3 735	-5 189	-7 216	4 073	4 073	4 073
Разрыв в % от активов в инвалюте	-8,1%	-11,2%	-15,6%	8,8%	8,8%	8,8%
Разрыв в % от ЧСК	-23,2%	-32,2%	-44,8%	25,3%	25,3%	25,3%
в нац. валюте	до 1 мес.	до 3 мес.	до 1 года	до 3 лет	Всего	
Всего финансовые активы	15 702	18 410	31 254	52 000	52 000	52 000
Всего финансовые обязательства	20 131	23 546	30 343	36 006	36 006	36 006
Разрыв (интервал ГЭП)	-4 429	-5 136	912	15 994	15 994	15 994
Разрыв в % от активов в нац валюте	-8,5%	-9,9%	1,8%	30,8%	30,8%	30,8%
Разрыв в % от ЧСК	-27,5%	-31,9%	5,7%	99,2%	99,2%	99,2%

²⁴ 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.

²⁵ Кумулятивный разрыв – сумма возможных затрат на поддержание платежеспособности, оцененных для каждого диапазона срочности.

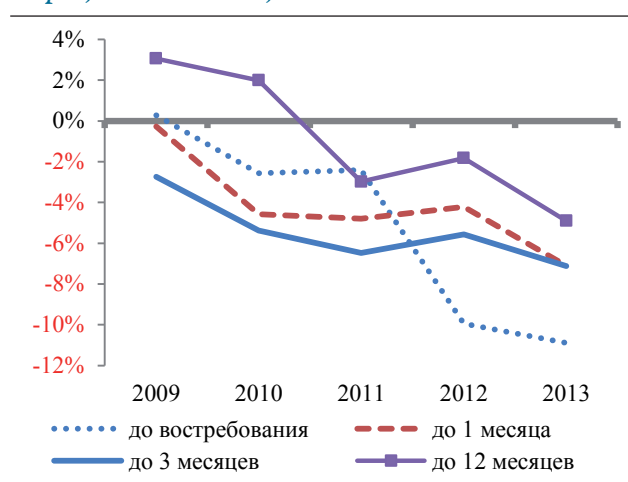
Таблица 2.2.5. Срок погашения финансовых активов и обязательств

млн. сомов

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

В отчетном периоде рост отрицательного кумулятивного разрыва отмечался по всем категориям срочности.

График 2.2.23. Кумулятивный разрыв в процентах от общего объема активов



Увеличение отрицательного кумулятивного разрыва в национальной и иностранной валютах обусловлено ростом объема размещений краткосрочных пассивов банков в среднесрочные и долгосрочные активы.

График 2.2.24. Кумулятивный разрыв в национальной валюте в процентах от общего объема активов

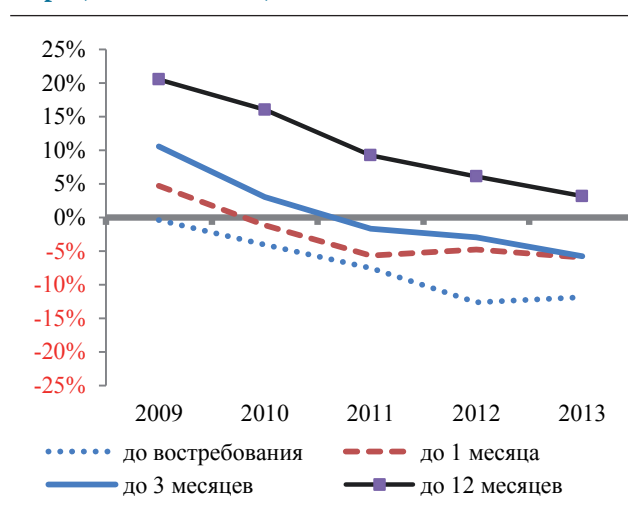
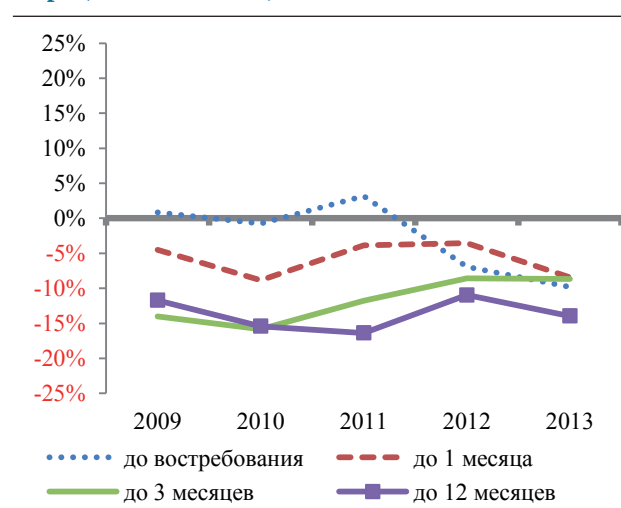


График 2.2.25. Кумулятивный разрыв в иностранной валюте в процентах от общего объема активов



Вставка 5. Оценка «неснижаемого» (стабильного) уровня депозитов до востребования за период 2009–2013 гг.²⁶ («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 используются в оценке т.н. «избыточной ликвидности».

В 2013 году депозиты до востребования коммерческих банков имели достаточно слабую волатильность. Уровень депозитов до востребования не опускался ниже оценочных показателей «неснижаемых» остатков²⁷ (с вероятностью 99 процентов²⁸).

График 2.2.26. Объем «неснижаемых» остатков депозитов до востребования
млрд. сомов

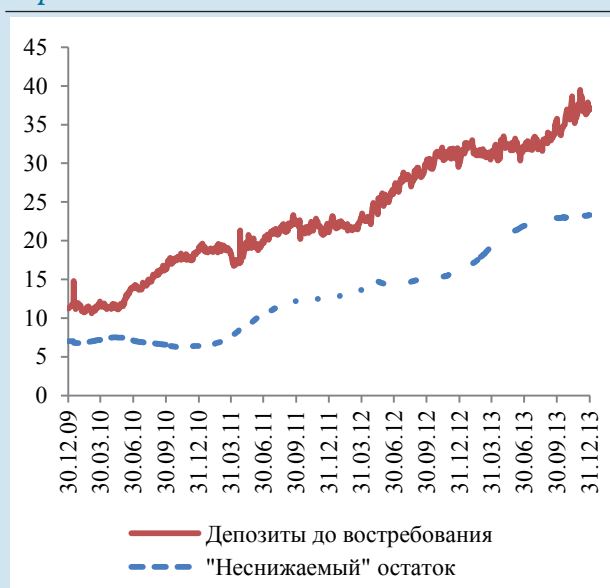
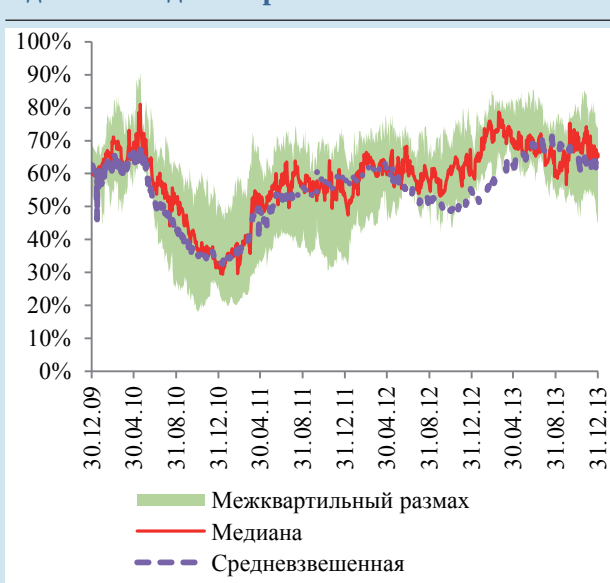


График 2.2.27. Доля «неснижаемых» остатков в депозитах до востребования



На конец 2013 года минимальный стабильный уровень депозитов до востребования составил 23,3 млрд. сомов (График 2.2.26). При этом за период 2009 - 2013 гг. разница между общим уровнем депозитов до востребования и «неснижаемым» уровнем в среднем составила 10,4 млрд. сомов.

На конец 2013 года доля минимального «стабильного» объема депозитов от общего объема депозитов до востребования составила в пятнадцати банках 63,2 процента, а нестабильная часть 36,8 процента соответственно. Межквартильный размах минимального «стабильного» уровня депозитов до востребования варьировался в пределах от 45,5 процента до 73,5 процента (График 2.2.27).

В итоге, с учетом «неснижаемых» остатков депозитов до востребования, разрыв по срокам погашения между финансовыми активами и обязательствами банков меняется с отрицательного на положительный.

²⁶ Без учета депозитов проблемных банков.

²⁷ Объемы «неснижаемых» остатков коммерческих банков рассчитаны на основе ежедневных остатков депозитов до востребования с 2009 года, как разность между средней арифметической и 2,33 стандартных отклонений.

²⁸ Выбран уровень доверия 99 процентов.

2.2.3. Риск концентрации

В целом, по состоянию на конец 2013 года отмечено некоторое увеличение *риска концентрации*, по сравнению с риском концентрации на конец 2012 года.

Концентрация депозитов

По результатам стресс-тестирования можно сделать вывод, что три банка (один средний банк и два малых банка) не выдерживают шок, связанный с оттоком от одного до пяти крупнейших вкладчиков (норматив ликвидности опускается ниже нормативного 30-процентного уровня).

Концентрация кредитов

Потенциальный дефолт пяти крупнейших заемщиков²⁹ в пяти банках может снизить регулятивный капитал ниже экономического норматива НБКР.

Результаты стресс-тестирования свидетельствуют, что 2 крупных банка, 2 средних банка и 1 малый банк не выдерживают шок, связанный с дефолтом от 1 до 5 крупнейших заемщиков. КДК данных банков опускается ниже 12-процентного порогового уровня.

Таблица 2.2.6. Риск концентрации кредитов пяти банков

Количество крупных заемщиков, дефолт которых может уменьшить КДК ниже 12%	
Крупные банки:	
Банк 1.	4
Банк 2.	3
Средние банки:	
Банк 1.	4
Банк 2.	1
Малый банк:	
Банк 1.	4

График 2.2.28. Отраслевая концентрация кредитного портфеля



В отраслевой структуре кредитного портфеля наблюдалось снижение уровня концентрации торговых кредитов на фоне увеличения кредитования сельскохозяйственной отрасли. По итогам 2013 года доля кредитов на торговлю снизилась с 40,0 процента до 36,8 процента (График 2.2.28).

²⁹ Имеется в виду общая задолженность пяти крупнейших заемщиков банка.

2.2.4. Валютный риск

По итогам 2013 года *прямой валютный риск* находился на умеренном уровне.

График 2.2.29. Динамика номинального обменного курса USD/KGS

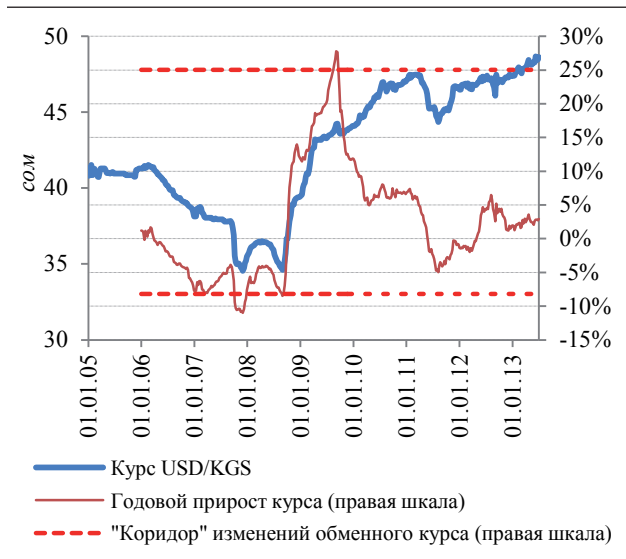


График 2.2.30. Динамика открытой валютной позиции (ОВП) и риска переоценки (VAR)* в процентах от ЧСК



* без учета проблемных банков

В целом банки удерживали открытые валютные позиции активов и обязательств в пределах экономических нормативов НБКР.

Риск от переоценки валютной позиции банковского сектора находился на минимальном уровне (VAR: 0,1–0,5 процента от чистого суммарного капитала, График 2.2.30).

В среднем за 2013 год двенадцать банков имели длинную валютную позицию в долларах США, восемь банков имели короткую позицию (График 2.2.31).

График 2.2.31. Валютная позиция банков* единицы



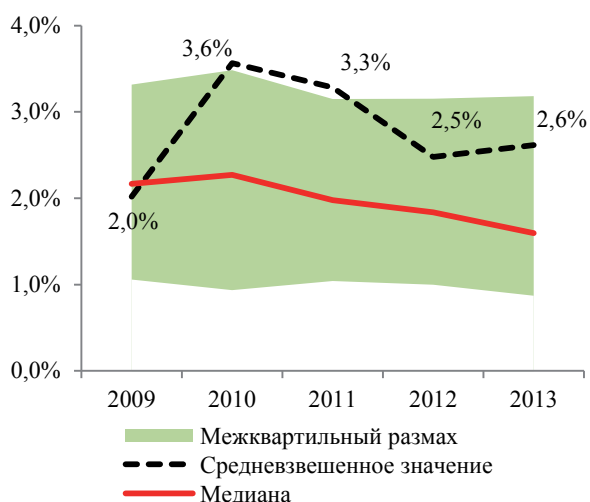
* без учета проблемных банков

2.2.5. Процентный риск

По результатам 2013 года *процентный риск* был умеренным.

График 2.2.32. Динамика процентного риска (VaR)

в процентах от ЧСК



Увеличение процентного риска (VAR) с 2,5 процента до 2,6 процента от чистого суммарного капитала (или с 16,3 процента до 17,8 процента от чистой прибыли) обусловлено увеличением разрывов по срокам погашения между финансовыми активами и обязательствами, чувствительными к изменению процентных ставок.

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

График 2.2.33. Динамика средневзвешенной процентной ставки срочных депозитов физических лиц

проценты

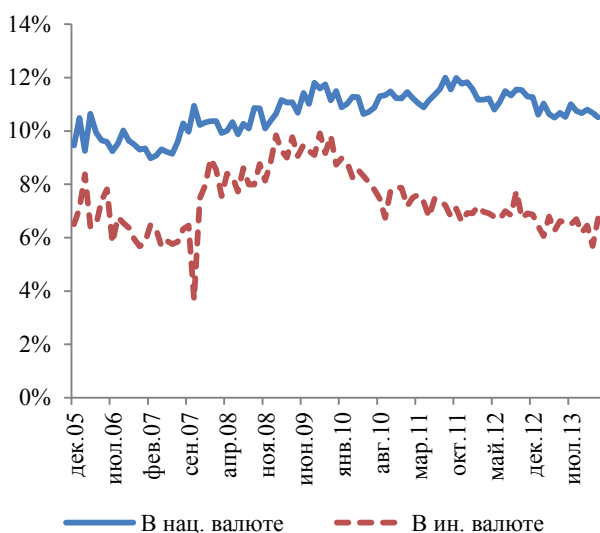
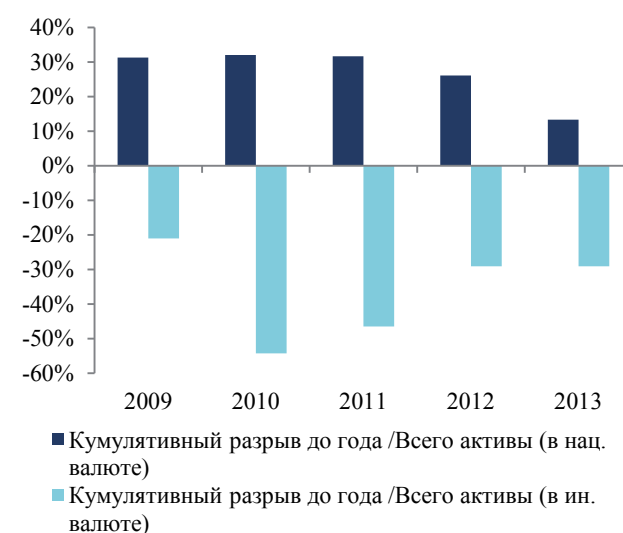


График 2.2.34. Кумулятивный разрыв активов и обязательств, подверженных процентному риску

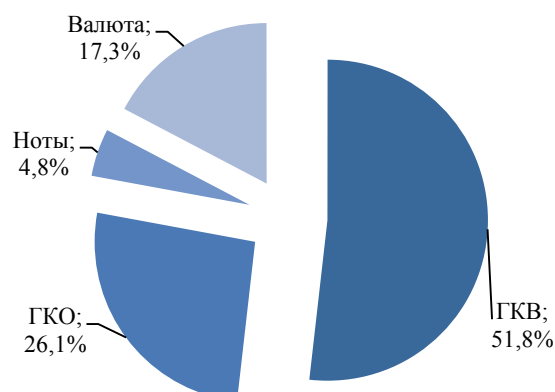


2.2.6. Риск заражения

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

В банковском секторе Кыргызстана кредиты на межбанковском рынке покрываются залоговым обеспечением в виде высоколиквидных государственных ценных бумаг или иностранной валюты (График 2.2.35). Банки Кыргызстана не выдавали межбанковские кредиты без залогового обеспечения.

График 2.2.35. Структура залогового обеспечения при межбанковском кредитовании в течение 2013 года между банками-резидентами



По состоянию на 31 декабря 2013 года, один банк являлся заемщиком на межбанковском кредитном рынке, сделки которого заключались в виде своп-операций. Остальные коммерческие банки Кыргызстана не имели взаимной задолженности.

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

2.2.7. Страновой риск

По состоянию на конец 2013 года банковский сектор Кыргызстана оставался достаточно изолированным и слабо интегрированным в мировые финансовые рынки.

Объем активов, размещенных у нерезидентов составил 15,9 млрд. сомов или 14,1 процента от общего объема активов банковского сектора. Относительно более высокая концентрация размещений банков наблюдалась на территории стран ОЭСР – 8,8 процента от общего объема активов (График 2.2.36).

График 2.2.36. Географическая структура размещения активов, по состоянию на конец 2013 года



Основная доля активов, размещенных за рубежом, сосредоточена на корреспондентских или депозитных счетах – 15,3 млрд. сомов или 96,2 процента от общего объема активов, размещенных у нерезидентов.

При этом 60,7 процента от общего объема активов, размещенных за рубежом, приходилось на 5 банков.

По итогам 2013 года обязательства банков Кыргызстана перед нерезидентами составили 13,3 млрд. сомов или 14,4 процента от общего объема обязательств банковского сектора. Основной объем ресурсов был привлечен от банков-нерезидентов в виде кредитов и депозитов, составивших 10,1 млрд. сомов или 74,7 процента от общего объема обязательств перед нерезидентами.

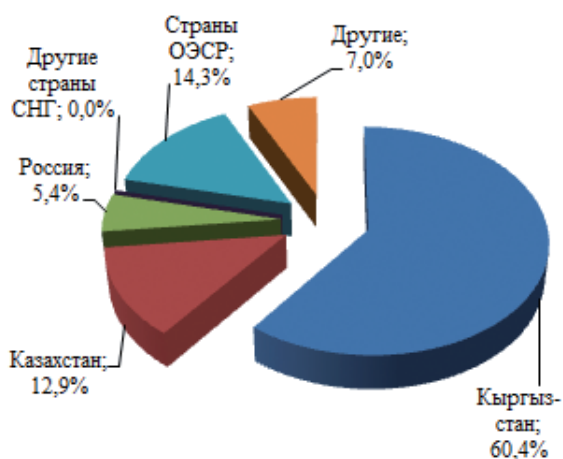
В разрезе по срочности обязательств перед нерезидентами основная доля приходилась на среднесрочные кредиты.

График 2.2.37. Географическая структура обязательств, по состоянию на конец 2013 года



На конец 2013 года 72,9 процента от общего объема обязательств, привлеченных от нерезидентов, приходилось на 5 банков.

График 2.2.38. Уставный капитал по страновому признаку, по состоянию на конец 2013 года



По итогам 2013 года иностранный капитал составил 4,4 млрд. сомов или 32,4 процента от общего объема уставного капитала банковского сектора. Основная доля иностранного капитала приходилась на (График 2.2.38):

- резидентов стран ОЭСР - 14,3 процента;
- резидентов Казахстана - 12,9 процента;
- резидентов России - 5,4 процента.

Иностранный капитал присутствует в шестнадцати банках Кыргызстана. При этом в 10 коммерческих банках контрольный пакет акций³⁰ принадлежал нерезидентам.

³⁰ Более 50 процентов акций.

2.3. «Обратные» стресс-тесты

2.3.1. «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска³¹

Данный метод позволяет выявить запас буферного капитала (чистого суммарного капитала) банков, который может покрыть дополнительные отчисления по РППУ, в связи с трансформацией «неклассифицированных» (работающих кредитов) кредитов в категорию проблемных кредитов³².

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

По результатам «обратного» стресс-тестирования, по состоянию на конец 2013 года возможная доля «неклассифицированных» (работающих кредитов) кредитов, которые могут стать проблемными, при которой КДК может снизиться до порогового уровня 12 процентов, в среднем составила 30,0 процента (График 2.3.1).

Таким образом, банковский сектор потенциально может выдержать существенное ухудшение качества кредитного портфеля, для покрытия которого может потребоваться создание дополнительного РППУ в среднем до 49,1 процента от чистого суммарного капитала (График 2.3.2).

График 2.3.1. Максимально возможная доля «работающих»³³ кредитов, которые могут стать проблемными кредитами³⁴

в процентах от неклассифицированных кредитов

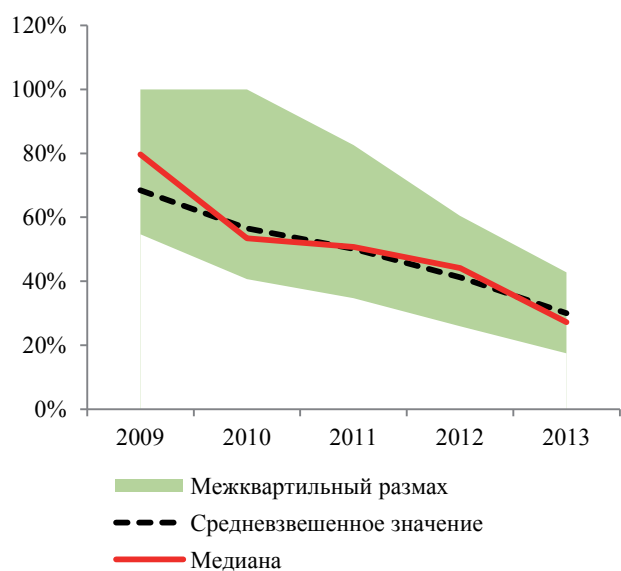
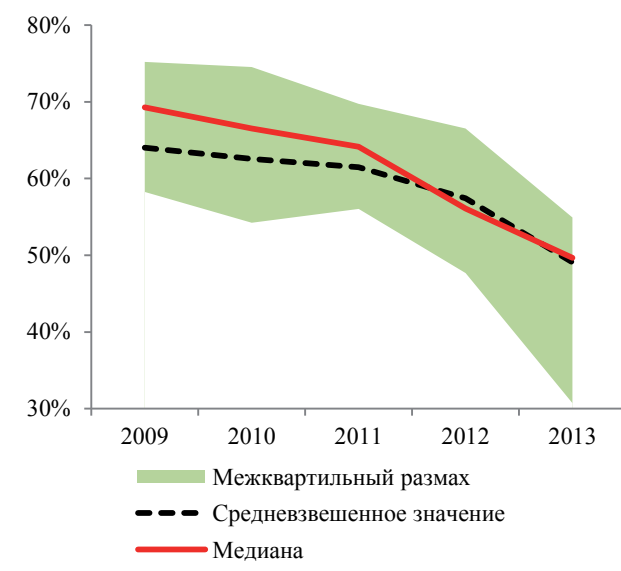


График 2.3.2. Дополнительные РППУ, при создании которых КДК может снизиться до уровня 12 процентов

в процентах от ЧСК



Среди банков наиболее подверженными кредитному риску являются два банка, для которых возможный переход, соответственно, 5,0 и 9,8 процента кредитов в категорию «классифицированных кредитов», может снизить КДК до порогового уровня 12 процентов.

³¹ Без учета проблемных банков.

³² При этом переход «работающих» кредитов в категорию «классифицированные» происходит равномерно по трем категориям («субстандартные», «сомнительные» и «потери»).

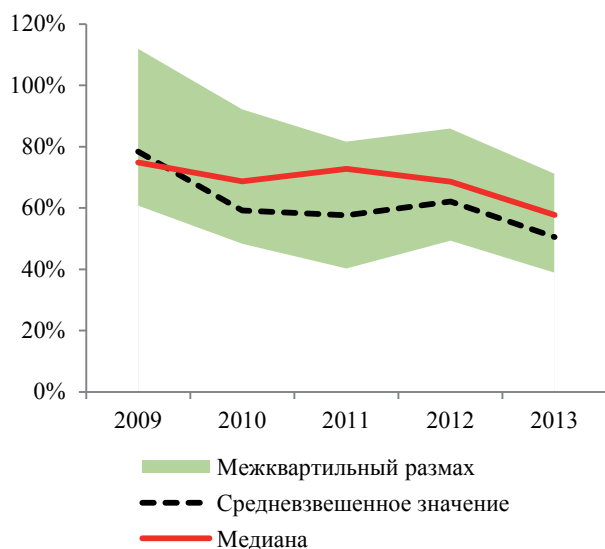
³³ Без учета кредитов категории «нормальные».

³⁴ При которой КДК может снизиться до уровня 12 процентов.

2.3.2. «Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности

График 2.3.3. Размер потенциального оттока депозитов, при котором КЗ может снизиться до 30 процентов

в процентах от общего объема депозитов клиентов



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

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

Результаты «обратного» стресс-тестирования показывают (График 2.3.3), что по состоянию на конец 2013 года фактический объем ликвидных активов банковского сектора способен потенциально покрыть возможный отток в среднем 50,6 процента от общего объема депозитов населения и нефинансовых предприятий (Таблица 2.3.1).

2.3.3. «Обратное» стресс-тестирование рыночного риска

В целом, итоги «обратного» стресс-тестирования рыночного риска указывают на то, что банковский сектор на конец 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 «обратного» стресс-тестирования указывают на незначительную чувствительность банковского сектора к прямому процентному риску. Снижение среднего уровня процентных ставок по кредитам на 17,7 процентных пункта может снизить адекватность капитала до уровня 12 процентов (Таблица 2.3.1).

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

Результаты «обратного» стресс-тестирования показывают, что при снижении процентных ставок по кредитам на 6,5 процентных пункта, чистая прибыль коммерческих банков опускается до нулевого уровня (Таблица 2.3.1).

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

Валютный риск (риск переоценки)

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

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

Расчеты «обратного» стресс-тестирования указывают на то, что банковский сектор имеет низкий уровень риска переоценки активов и обязательств и подтверждают наличие низкой чувствительности к прямому валютному риску (Таблица 2.3.1).

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

Результаты стресс-тестирования показывают, что при темпе прироста/снижения курса USD/KGS на 590,8 процента чистая прибыль коммерческих банков снижается до нулевого уровня (Таблица 2.3.1).

Таблица 2.3.1. Общие итоги «обратных» стресс-тестов: по состоянию на 31.12.2013 г.

		Бан- ков- ский сектор	Круп- ные банки	Сред- ние банки	Малые банки	Ино- стран- ные банки	Отече- ствен- ные банки
Кредитный риск							
Шок 1	Доля неклассифицированных (работающих кредитов) кредитов, которые могут стать проблемными, в процентах	30,0	26,5	23,5	55,3	32,1	27,8
Процентный риск							
Шок 1	Снижение средневзвешенной процентной ставки по кредитам, при котором КДК уменьшается до 12%, в процентных пунктах	17,7	16,6	13,5	31,3	18,9	16,5
Шок 2	Снижение средневзвешенной процентной ставки по кредитам, при котором чистая прибыль снижается до нулевого уровня, в процентных пунктах.	6,5	9,3	3,7	5,0	8,3	4,6
Валютный риск							
Шок 1	Темп прироста курса USD/ KGS (\pm) при котором КДК снижается до 12%, в процентах	коммерческие банки выдерживают влияние прямого валютного риска (изменение валютного курса более чем на 100 процентов)					
Шок 2	Темп прироста курса USD/ KGS (\pm) при котором чистая прибыль снижается до нулевого уровня, в процентах						
Риск ликвидности							
Шок 1	Потенциальный отток доли депозитов клиентов от общего объема депозитов, при котором коэффициент текущей ликвидности может снизиться до 30%, в процентах	50,6	43,5	67,7	53,6	44,0	60,2

III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ УЧРЕЖДЕНИЯ

В целом состояние системы НФКУ оценивается как достаточно устойчивое и стабильное. Наблюдается рост основных показателей, в частности активов, кредитного портфеля, ресурсной базы и чистой прибыли. Доля проблемных кредитов в небанковском секторе остается достаточно низкой (2,9% от общего объема кредитного портфеля). Результаты стресс-тестов указывают на то, что кредитный риск системы НФКУ является умеренным.

Сохраняется высокая институциональная концентрация активов НФКУ (63,8% микрофинансового рынка приходится на долю трех крупнейших НФКУ), демонстрируя тенденцию увеличения рисков концентрации.

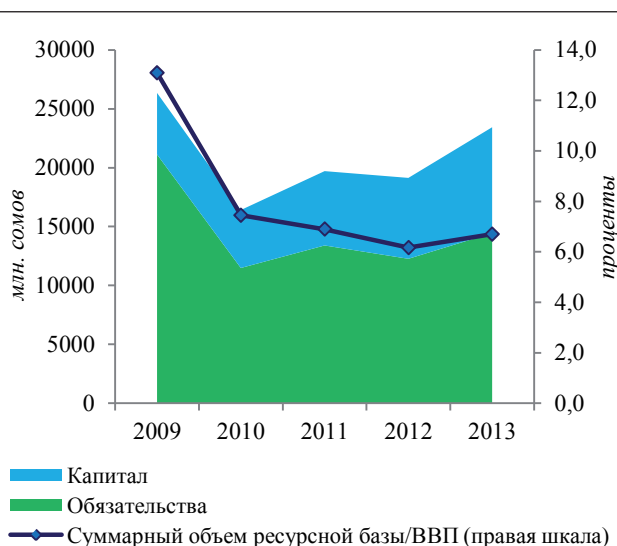
Продолжается тенденция постепенного снижения средневзвешенной процентной ставки по кредитам (МФО - на 3,9 п.п. по сравнению с 2012 годом, КС - на 1,8 п.п.).

3.1. Основные тенденции

По состоянию на 31 декабря 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; 277 микрофинансовых организаций (в том числе 4 микрофинансовые компании, 208 микрокредитных компаний и 65 микрокредитных агентств) и 334 обменных бюро.

Ресурсы

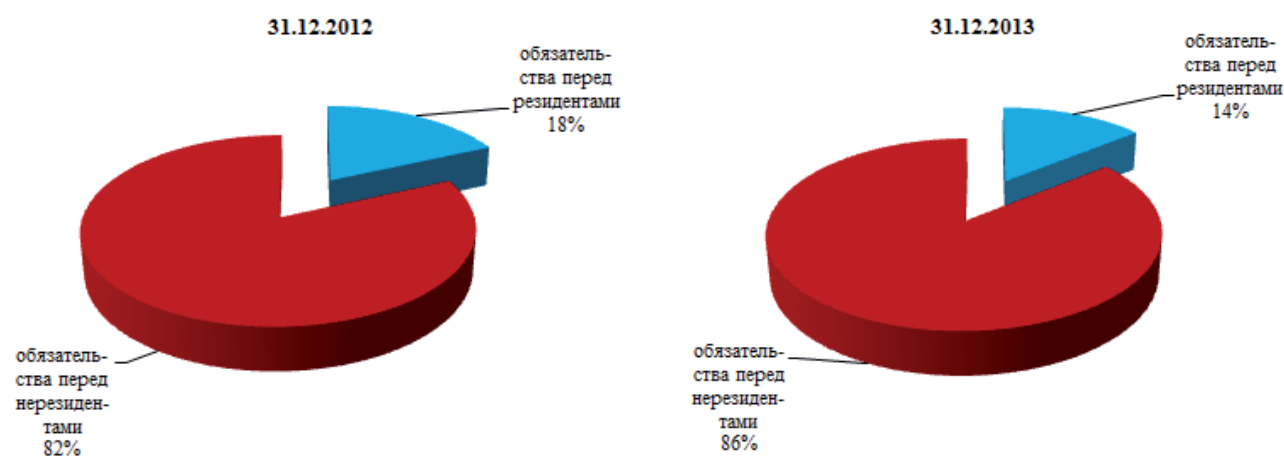
График 3.1.1. Динамика обязательств и капитала НФКУ



В 2013 году обязательства НФКУ увеличились на 17,8 процента и сформировались в размере 14 452,9 млн. сомов. Капитал НФКУ в отчетном периоде вырос на 30,8 процента и составил 8 982,6 млн. сомов (График 3.1.1). Рост ресурсной базы обусловлен в основном увеличением уставного капитала и общих резервов НФКУ, а также увеличением внешнего финансирования небанковского финансового сектора.

Источник: НБКР

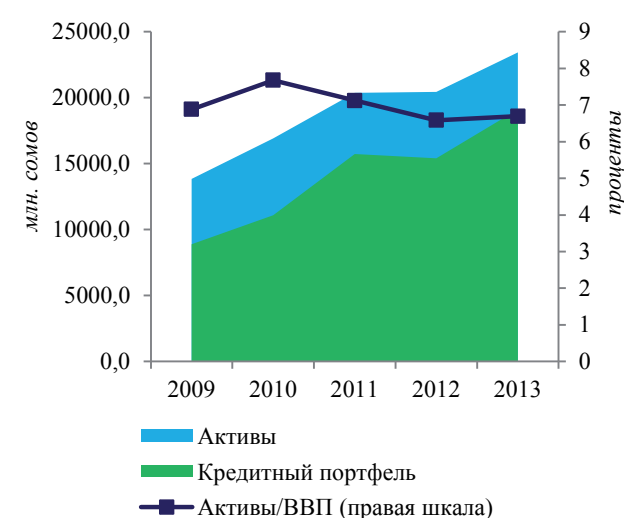
График 3.1.2. Структура обязательств НФКУ



Основной объем ресурсной базы НФКУ приходится на кредиты, полученные от нерезидентов (График 3.1.2).

Активы

График 3.1.3. Динамика активов и кредитов НФКУ



Источник: НБКР

По данным периодической регулятивной отчетности, совокупные активы НФКУ за отчетный период увеличились на 14,7 процента и составили 23 435,5 млн. сомов. Данный рост был обеспечен за счет роста кредитного портфеля НФКУ (График 3.1.3).

Основным направлением деятельности НФКУ остается кредитование. По итогам отчетного периода прирост кредитного портфеля НФКУ составил 24,0 процента и сложился в размере 19 106,9 млн. сомов (График 3.1.3).

По состоянию на конец 2013 года количество заемщиков снизилось на 4,1 процента по сравнению с этим показателем в 2012 году и составило 441 783.

Таблица 3.1.1. Структура активов НФКУ

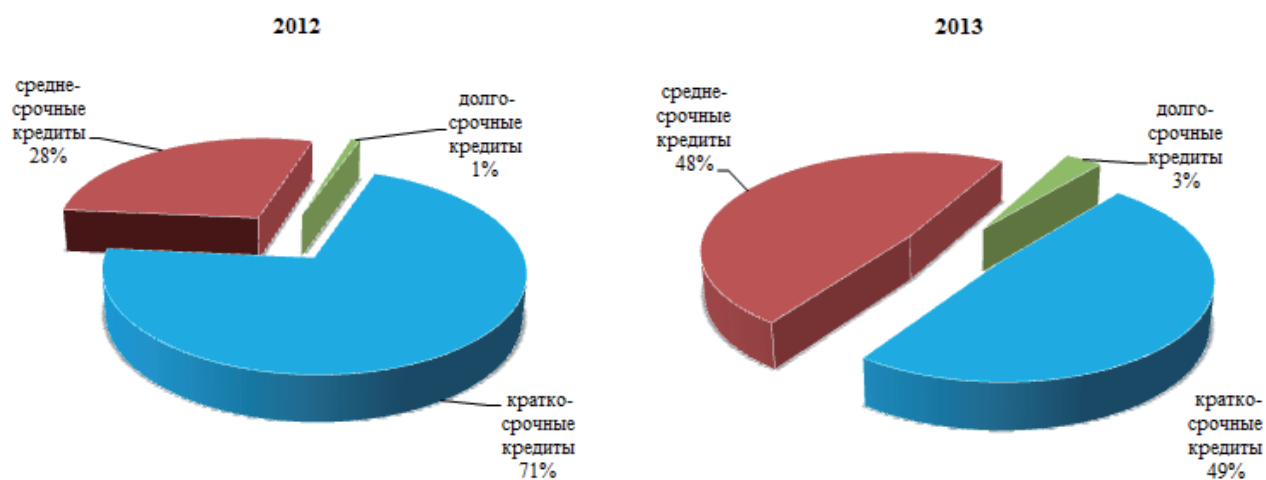
	2012		2013	
	млн. сомов	доля, %	млн. сомов	доля, %
Финансовые активы, в т.ч.:	19 597,8	95,9	22 008,2	93,9
чистые кредиты и займы*	15 405,5	75,4	18 678,3	79,7
корреспондентские счета в коммерческих банках	2 265,1	11,1	1 525,9	6,5
депозиты в коммерческих банках	1 131,1	5,5	815,9	3,5
прочие финансовые активы	796,1	3,9	988,1	4,2
Нефинансовые активы, в т.ч.:	842,6	4,1	1 427,3	6,1
основные средства	744,9	3,6	826,8	3,5
прочие нефинансовые активы	97,7	0,5	600,5	2,6
Всего активов	20 440,4	100,0	23 435,5	100,0

Источник: НБКР

* за вычетом РППУ

В структуре кредитов по срокам погашения, предоставленных НФКУ, произошли некоторые изменения. По итогам 2013 года отмечено увеличение доли среднесрочных кредитных ресурсов³⁵ и снижение доли краткосрочных кредитов (График 3.4).

График 3.1.4. Структура кредитного портфеля НФКУ по срокам погашения



Источник: НБКР

Основными регионами, где сосредоточена большая часть кредитного портфеля НФКУ (63,7 процента от совокупного кредитного портфеля) остаются Ошская, Джалал-Абадская и Чуйская области, а также г. Бишкек (Таблица 3.1.2).

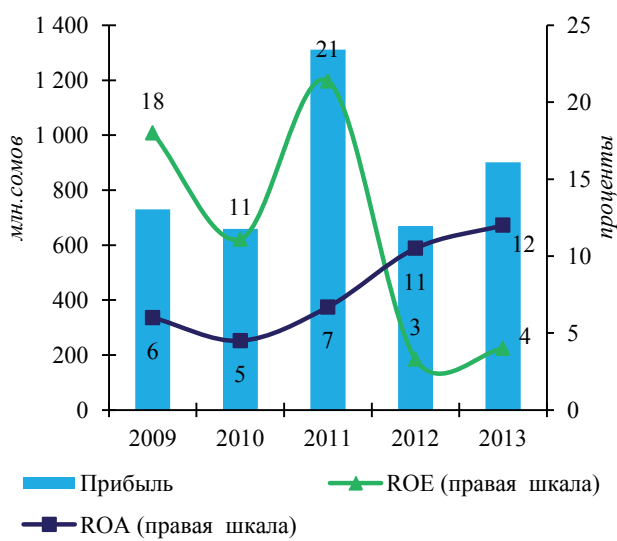
Таблица 3.1.2. Географическая структура кредитного портфеля НФКУ

	2012		2013	
	млн. сомов	доля, %	млн. сомов	доля, %
г. Бишкек и Чуйская область	5639,0	36,6	6241,2	32,7
Джалал-Абадская область	2230,8	14,5	2903,6	15,2
Ошская область	2245,1	14,6	3020,5	15,8
Баткенская область	1460,2	9,5	1611,8	8,4
Иссык-Кульская область	1544,6	10,0	1643,7	8,6
Нарынская область	1076,8	7,0	1154,6	6,0
Таласская область	1064,3	6,9	964,7	5,0
За пределы КР	144,6	0,9	1566,8	8,2
Всего	15405,4	100,0	19106,9	100,0

³⁵ Срок погашения – от 1 до 3 лет.

Доходность

График 3.1.5. Динамика показателей доходности НФКУ*



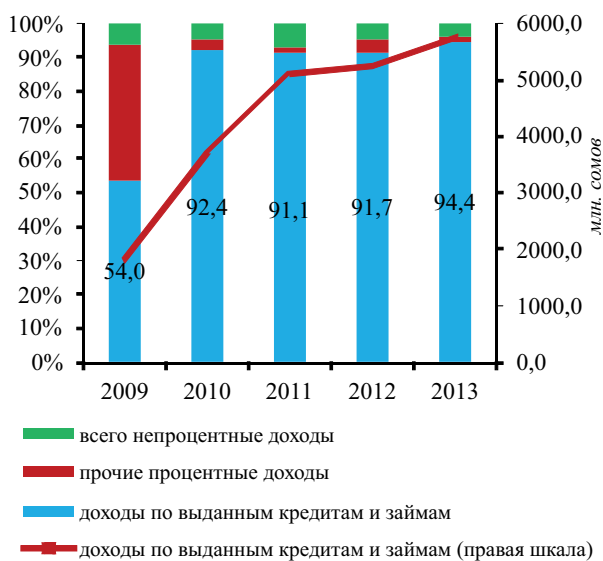
Источник: НБКР
* Без учета ФККС

По итогам 2013 года чистая прибыль НФКУ увеличилась на 34,5 процента по сравнению с прибылью в 2012 году и составила 901,1 млн. сомов. Показатели доходности ROA и ROE по итогам отчетного периода выросли на 2 и 1 п.п. по сравнению с этими показателями в 2012 году и составили 12,0 и 4,0 процента соответственно (График 3.1.5).

Наиболее значимой статьей при формировании доходов НФКУ остаются доходы по выданным кредитам и займам, составившие в отчетном периоде 5 756,9 млн. сомов (График 3.1.6).

В структуре расходов НФКУ наблюдалось увеличение доли затрат на персонал и расходов по полученным кредитам и займам (График 3.1.7).

График 3.1.6. Структура доходов НФКУ



Источник: НБКР

График 3.1.7. Структура расходов НФКУ



Источник: НБКР

3.2. Риски небанковских финансово-кредитных учреждений

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 улучшение качества кредитного портфеля на фоне увеличения объема кредитного портфеля и снижения номинального объема проблемных кредитов (снижение на 52,7 млн. сомов или 8,8 процента по сравнению с 2012 годом, график 3.2.1).

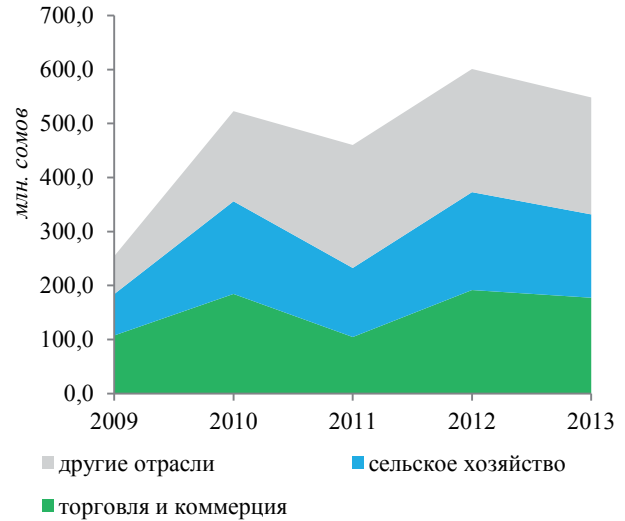
По итогам 2013 года в структуре классифицированных кредитов НФКУ отмечено сокращение доли необслуживаемых сельскохозяйственных кредитов (на 14,9 процента по сравнению с 2012 годом), а также торговых кредитов (на 7,4 процента) в общем объеме классифицированных кредитов НФКУ (График 3.2.2).

График 3.2.1. Качество кредитного портфеля НФКУ



Источник: НБКР

График 3.2.2. Структура классифицированных кредитов НФКУ по отраслям экономики



Источник: НБКР

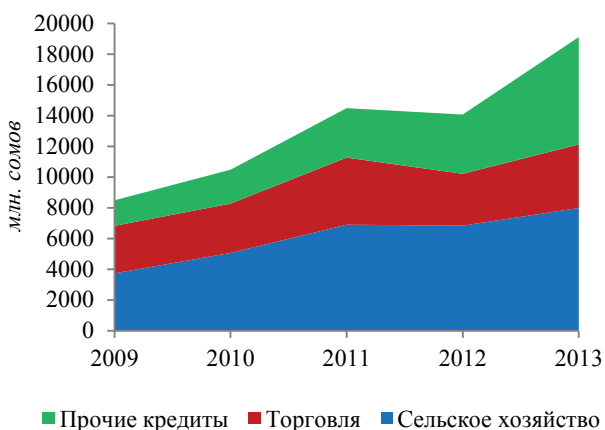
Отраслевая концентрация

Кредитный портфель НФКУ сконцентрирован в сельском хозяйстве (41,8 процента от общего объема кредитов НФКУ) и торговле (21,6 процента от общего объема кредитного портфеля, график 3.2.3). Кредитование сельского хозяйства сопряжено с высокими рисками из-за зависимости от природно-климатических условий и относительно невысокого уровня доходов населения в регионах республики.

Институциональная концентрация

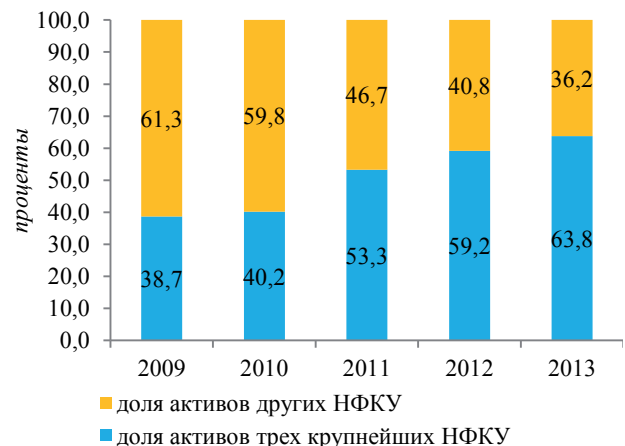
В 2013 году доля активов трех крупнейших НФКУ выросла на 4,6 п.п. по сравнению с этим показателем в 2012 году и составила 63,8 процента от общего объема активов системы НФКУ (График 3.2.4).

График 3.2.3. Отраслевая структура кредитного портфеля НФКУ



Источник: НБКР

График 3.2.4. Институциональная структура активов НФКУ



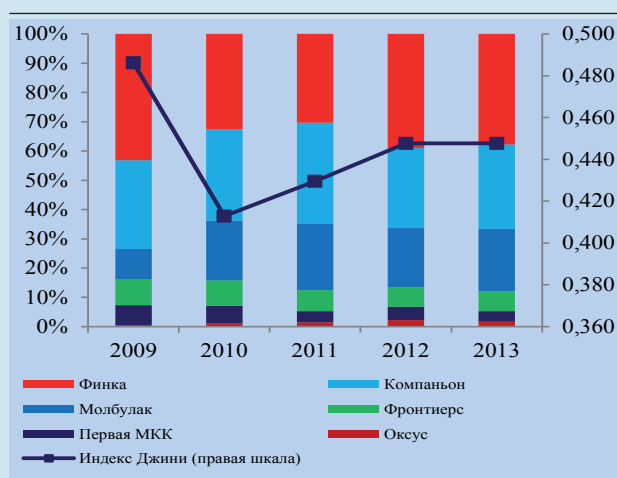
Источник: НБКР

Вставка 6. Оценка деятельности системы НФКУ на основе индексов концентрации³⁶

— Индекс Херфиндаля-Хиршмана

В целях анализа риска концентрации в системе НФКУ рассчитан индекс Херфиндаля-Хиршмана³⁷. По состоянию на конец 2013 года индекс Херфиндаля-Хиршмана для системы НФКУ составил 2 774,4 пункта. Согласно эмпирическому правилу³⁸ полученное значение указывает на наличие значительной концентрации активов НФКУ или на высокую концентрацию микрофинансового рынка. Таким образом, микрофинансовый рынок Кыргызской Республики, носит олигополистический характер.

График 3.2.5. Динамика индекса Джини и активов 6 крупнейших НФКУ



Источник: НБКР, расчеты ОМФС

— Индекс Джини

В целях оценки равномерности распределения активов НФКУ среди микрофинансовых организаций рассчитан индекс Джини. По итогам 2013 года значение индекса составило 0,446, что свидетельствует об умеренном распределении активов среди крупнейших микрофинансовых институтов. При этом отмечено незначительное снижение уровня концентрации (на 0,002 пункта) по сравнению с 2012 годом (График 3.2.5).

Состояние внешнего долга НФКУ

По состоянию на конец 2013 года объем внешнего долга НФКУ составил 231,9 млн. долларов США. В институциональной структуре внешнего долга НФКУ существенная доля приходится на крупнейшие шесть НФКУ, созданных и финансируемых международными финансовыми институтами (График 3.2.6). Более половины внешнего долга НФКУ (График 3.2.7) приходится на кредиты от коммерческих иностранных финансово-кредитных учреждений (51,0 процента от общего объема внешнего долга НФКУ), остальная часть – на кредиты от международных финансовых институтов (49,0 процента от общего объема внешнего долга НФКУ), целью которых является развитие частного сектора на долгосрочной основе.

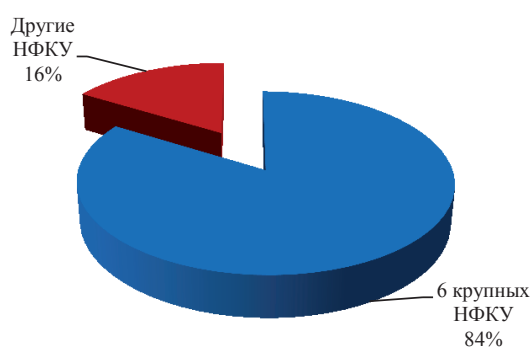
³⁶ Индексы концентрации рассчитаны на основе данных 6 крупнейших НФКУ.

³⁷ $H = \sum_{i=1}^n (\text{доля}_i)^2$

³⁸ Использовано следующее эмпирическое правило определения степени концентрированности рынка:

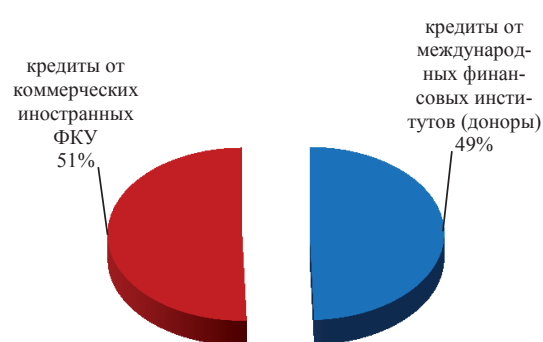
- индекс имеет значение ниже 0,1 (или 1.000) - незначительная концентрация рынка,
- индекс имеет значения от 0,1 до 0,18 (или от 1.000 до 1.800) - средняя концентрация рынка,
- индекс имеет значение выше 0,18 (или 1.800) - высокая концентрация рынка.

График 3.2.6. Институциональная структура внешнего долга НФКУ



Источник: НБКР

График 3.2.7. Структура внешнего долга НФКУ



Источник: НБКР

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

График 3.2.8 Динамика средневзвешенных процентных ставок по кредитам НФКУ



Источник: НБКР

* процентные ставки КБ представлены в нац.валюте

В отчетном периоде наблюдалась тенденция снижения процентных ставок по кредитам НФКУ. За анализируемый период средневзвешенные процентные ставки МФО снизились на 3,9 п.п., а КС – на 1,8 п.п. (График 3.2.8).

В 2013 года себестоимость³⁹ кредитных ресурсов НФКУ снизилась на 1,1 п.п., чему способствовало снижение себестоимости кредитов шести крупнейших НФКУ на 1,6 п.п. (График 3.2.9 и График 3.2.10).

При этом себестоимость кредитов крупнейших НФКУ была выше средней себестоимости кредитов системы НФКУ в целом. Основной причиной снижения себестоимости кредитов шести крупнейших НФКУ стало превышение темпов прироста среднегодового кредитного портфеля над темпами прироста валовых расходов.

³⁹ Себестоимость кредитов или точка безубыточности = (Валовые расходы – Некредитные доходы) / Среднегодовой кредитный портфель.

График 3.2.9. Динамика себестоимости и доходности кредитных ресурсов НФКУ



Источник: НБКР

График 3.2.10. Динамика себестоимости и доходности кредитных ресурсов 6 крупных НФКУ



Источник: НБКР

Опережение темпов роста среднегодового кредитного портфеля над темпами роста процентных доходов, в свою очередь, повлияло на уменьшение доходности⁴⁰ кредитов НФКУ.

3.3. Стресс-тестирование системы НФКУ

При реализации всех рассмотренных сценариев стресс-тестов уровень кредитного риска НФКУ оставался относительно умеренным.

Стресс-тестирование кредитного риска НФКУ

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

При проведении стресс-тестирования рассматривались три сценария:

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

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

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

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

При проведении данного стресс-тестирования доля РППУ⁴¹ в кредитном портфеле НФКУ

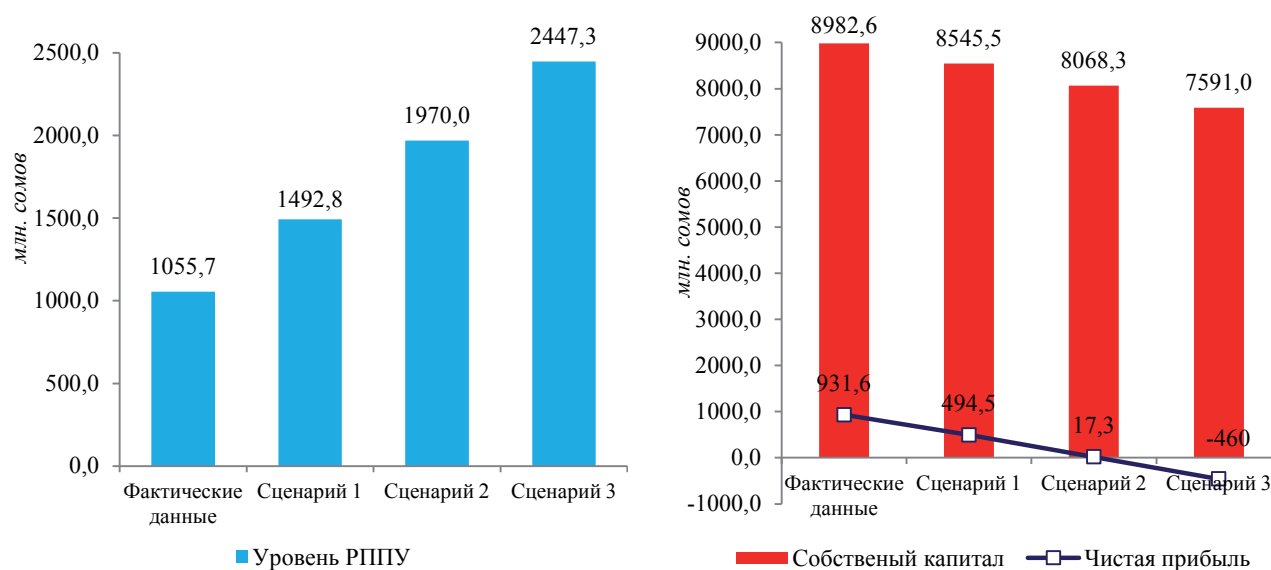
⁴⁰ Доходность кредитов рассчитана как отношение процентных доходов к среднегодовому кредитному портфелю.

⁴¹ МФО создают общие и специальные РППУ для соответствующих категорий классификации, осуществляя следующие размеры отчислений, указанных в процентном отношении от суммы актива:

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

увеличивалась от 41,0 до 132,0 процента в зависимости от выбранного сценария (График 3.3.1).

График 3.3.1. Результаты стресс-тестирования кредитного риска по состоянию на 31.12.2013 г.



Источник: НБКР, расчеты НБКР

Следует отметить, что ухудшение качества кредитного портфеля влечет за собой постепенное снижение собственного капитала и чистой прибыли НФКУ. В случае реализации первого сценария чистая прибыль НФКУ может сократиться на 46,9 процента или на 437,1 млн. сомов. Результатом реализации второго сценария может стать существенное снижение чистой прибыли НФКУ. Реализация третьего сценария приводит к тому, что сектор НФКУ становится нерентабельным и начинает нести убытки в размере 460 млн. сомов (График 3.3.1).

Таблица 3.3.1. Результаты стресс-тестирования кредитного риска, проценты

	Доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле НФКУ
Сценарий 1: переход 50% кредитов из одной категории в другую	6,7
Сценарий 2: переход 75% кредитов из одной категории в другую	8,6
Сценарий 3: переход 100% кредитов из одной категории в другую	10,5

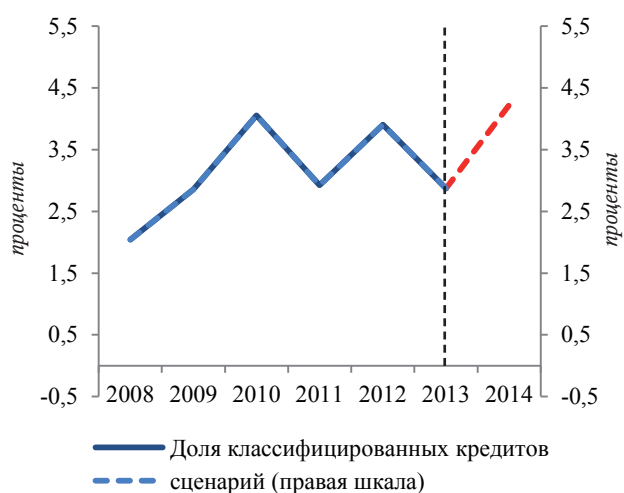
Источник: НБКР, расчеты НБКР

Результатом реализации первого сценария может стать увеличение доли проблемных кредитов в кредитном портфеле НФКУ на 3,9 п.п., до уровня 6,7 процента. В случае реализации второго сценария проблемные кредиты могут увеличиться на 5,8 п.п., до уровня 8,6 процента, а при реализации третьего сценария – на 7,7 п.п. и достигает уровня 10,5 процента.

Стресс-тестирование кредитного риска НФКУ на основе эконометрической модели

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

График 3.3.2. Динамика изменения проблемных кредитов НФКУ



Источник: НБКР

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

- Сокращение темпов роста ВВП на 10 процентов.

При реализации данного сценария может произойти рост доли проблемных кредитов в кредитном портфеле на 1,3 п.п., до уровня 4,2 процента.

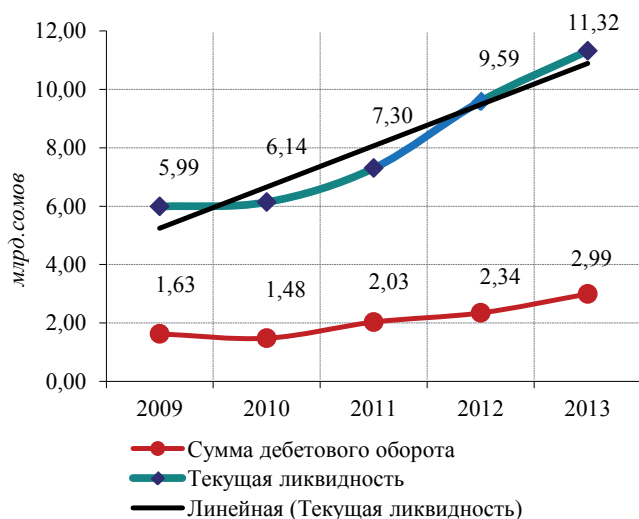
IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ

В отчетном периоде принятый комплекс мер, направленный 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 возможных рисков на стабильность финансового сектора.

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

По состоянию на конец 2013 года в Кыргызской Республике функционировали следующие компоненты платежной системы:

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



1. Система крупных платежей - 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 целом в 2013 году системы ГСРРВ, СПК и Элкарт функционировали в штатном режиме.

Уровень финансовых рисков в ГСРРВ оставался низким за счет сохраняющегося высокого уровня ликвидных средств по отношению к оборотам в системе (коэффициент ликвидности составил 3,8, коэффициент оборачиваемости - 0,3). Объем среднедневных ликвидных средств участников в 2013 году демонстрировал рост на 17,8 процента и составил 11,3 млрд. сомов

Анализ функционирования ГСРРВ показал, что с учетом продлений операционного дня и технических ошибок, как факторов риска, показатель доступности⁴² в 2013 году составил 99,6 процента, что ниже на 0,2 процентных пункта показателя 2012 год, а уровень операционного риска составил 3,1 процента.

График 4.2. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ГСРРВ



Источник: Расчеты НБКР

⁴² Коэффициент доступности характеризует доступность системы как возможность доступа к услугам и информации для пользователей по их требованию. Простои системы за счет технических сбоев, отключения электроэнергии, позднее открытие или ранее закрытие операционного дня системы сокращают время доступа к системе.

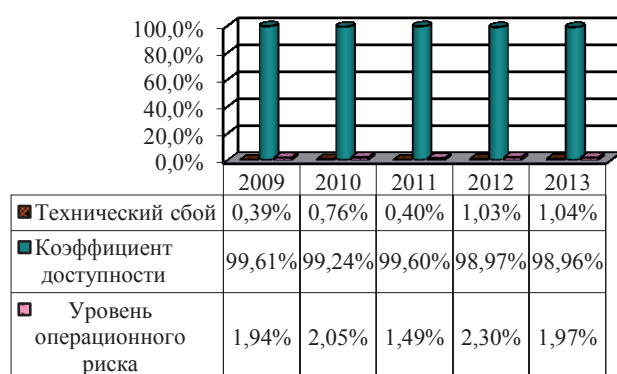
Также показателем возможных финансовых рисков в системе ГСРРВ является очередь платежей и неисполненные платежи по недостаточности средств участников⁴³. В течение 2013 года было зафиксировано 210 платежей (Таблица 4.1.), находившихся в очереди, что на 2,3 процента ниже показателя 2012 года. Среднее значение времени простоя одного платежа в очереди по системе ГСРРВ составило около 50 минут.

Таблица 4.1. Сводные данные по платежам в ГСРРВ

Наименование	2009	2010	2011	2012	2013	Рост (%)	Прирост
Платежи в очереди:							
- Количество	46	40	204	215	210	-2,3	-5,0
- Суммарное время (минут)	1987	1312	6904	11469	10730	-6,4	-739,0
Неисполненные платежи по нехватке ликвидности:							
- Количество	2	3	8	4	7	75,0	3,0
- Объем (млн. сом)	185,4	22,0	32,3	1,3	17,2	-	15,9

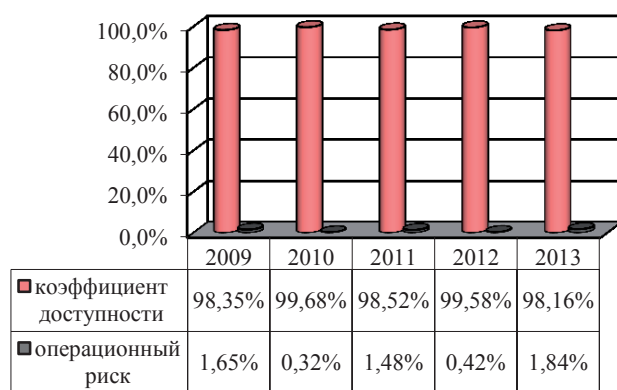
Источник: Расчеты НБКР

График 4.3. Соотношение показателя доступности и операционного риска в СПК



Источник: Расчеты НБКР

График 4.4. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ЕМПС



Источник: Расчеты НБКР

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

В СПК за отчетный период участники резервировали больше средств для проведения окончательного расчета, чем это необходимо, сохраняя высокий уровень ликвидности. Выставленные участниками резервы на покрытие дебетовой чистой позиции в 2,6 раза превышали необходимый уровень. Показатель доступности системы за 2013 год оставался высоким и составил 99,0 процента. За счет продлений регламента работы и технических сбоев, уровень операционного риска составил 2,0 процента.

В национальной системе «Элкарт» за 2013 год показатель доступности системы составил 98,2 процента, а уровень операционных рисков – 1,8 процента.

⁴³ Такая ситуация возникает при нехватке денежных средств участников в корреспондентском счете, открытом в Национальном банке.

Уровень проникновения банковских платежных карт сохранялся на достаточно низком уровне (в среднем только каждый 6-й человек в Кыргызстане имел карту). При этом наблюдалась положительная тенденция увеличения числа эмитированных платежных карт. Общее число банковских платежных карт в обращении на конец 2013 года составило 650,6 тыс. шт, увеличившись на 59,1 процента по сравнению с количеством карт в 2012 году.

Коммерческими банками предлагается достаточно разнообразный спектр дополнительных банковских услуг с использованием платежных карт по приемлемым тарифам. При этом отмечался достаточно низкий уровень проникновения банковских продуктов, в том числе банковских платежных карт, обусловленный низким уровнем финансовой грамотности населения, недостаточным стимулированием и информированием населения о предлагаемых услугах и банковских продуктах, а также недостаточным обеспечением периферийными устройствами по приему и обслуживанию банковских платежных карт, особенно в регионах.

Для решения указанной проблемы, в рамках реализации мероприятий Государственной программы по увеличению доли безналичных платежей и расчетов в Кыргызской Республике на 2012-2017 годы (утвержденной совместным постановлением Правительства КР и НБКР № 289/5/1 от 14.05.2012 г.), коммерческими банками проводится работа по дальнейшему расширению инфраструктуры для обслуживания банковских платежных карт по всем регионам республики.

Так, общее количество действующих банкоматов и терминалов по состоянию на конец 2013 года составило 818 банкоматов и 3 485 терминалов, установленных по всей территории республики (по сравнению с количеством банкоматов и терминалов в 2012 году их прирост составил 34,1 процента и 40,1 процента соответственно).

V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА

В отчетном периоде проводилась работа по совершенствованию нормативно-правовой базы, регулирующей деятельность финансово-кредитных учреждений. Особое значение придавалось вопросам повышения эффективности надзорной функции Национального банка, защите прав потребителей финансовых услуг, а также приведению нормативных правовых актов в соответствие с международными стандартами и изменениями в законодательстве Кыргызской Республики.

Лицензирование деятельности банков

Национальным банком утверждены изменения и дополнения в положение «О лицензировании деятельности банков» в части конкретизации порядка согласования приобретения акций банков, минимальных требований к должностным лицам банков, поступлений из иностранных банков денежных средств в Кыргызскую Республику для формирования или увеличения уставного капитала банков-резидентов. Также внесенные изменения касались порядка рассмотрения ходатайства микрофинансовых компаний и микрокредитных агентств о выдаче банковских лицензий.

Требования к внешнему аудиту

Для улучшения надзора за банками и микрофинансовыми компаниями, привлекающими депозиты, а также снижения банковских рисков, приняты изменения и дополнения в положение «О минимальных требованиях к внешнему аудиту банков и других финансово-кредитных учреждений, лицензируемых Национальным банком Кыргызской Республики». Изменения и дополнения касались требований к сроку ротации внешнего аудитора, к договору на проведение внешнего аудита, а также требований к проведению внепланового аудита.

Антимонопольное регулирование

В целях совершенствования антимонопольного регулирования были внесены изменения и дополнения в политику и основные принципы антимонопольного регулирования, развития конкуренции и защиты прав потребителей на рынке банковских услуг Кыргызской Республики, в соответствии с которыми расширен механизм антимонопольного регулирования, при котором Национальный банк использует методы, сочетающие режим лицензирования, проведение внешнего надзора и инспектирования на местах. Утверждено положение «О минимальных требованиях к политике ценообразования банковских услуг и услуг, оказываемых микрофинансовыми организациями», содержащее минимальные требования к политике ценообразования по банковским услугам и раскрытию компонентов, из которых складываются процентные ставки по кредитам и депозитам.

Меры воздействия

В течение отчетного периода в рамках совершенствования нормативно-правовых актов НБКР по вопросам применения мер воздействия к коммерческим банкам и небанковским финансово-кредитным учреждениям, лицензируемым и регулируемым Национальным банком, а также приведения нормативной базы в соответствие с Кодексом об административной ответственности, утверждены изменения и дополнения в ряд нормативных правовых актов.

Регулятивная отчетность банков

В целях совершенствования надзорных функций в периодический регулятивный банковский

отчет введен новый раздел, согласно которому Национальный банк будет получать от банков информацию о каждом кредите заемщика. Данная информация позволит повысить качество оценки кредитного риска, как по банковской системе, так и по отдельно взятому коммерческому банку, а также выявлять перекредитованность заемщиков коммерческих банков. Внесены дополнения в методические указания по заполнению периодического регулятивного банковского отчета в целях разъяснения порядка заполнения нового раздела.

Управление рисками и другие вопросы

Внесены изменения и дополнения в некоторые нормативно-правовые акты, касающиеся вопросов снижения банковских рисков, в том числе связанных с кредитной деятельностью, включая сферу группового кредитования, операций банков с инсайдерами-сотрудниками, порядка работы банков с недвижимостью и по предоставлению в аренду банковских сейфов.

Регулирование небанковских финансово-кредитных учреждений

В связи с принятием изменений и дополнений в законодательство, регулирующее деятельность небанковских финансово-кредитных учреждений, Национальным банком был утвержден ряд нормативных правовых актов, а также были внесены изменения и дополнения в некоторые нормативно-правовые акты, регулирующие деятельность микрофинансовых организаций, кредитных союзов и обменных бюро. Это позволило расширить сферу деятельности микрофинансовых организаций и кредитных союзов, которым было предоставлено право, в том числе на осуществление операций в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования, проведение агентского банкинга и ряда операций с иностранной валютой.

В целях защиты прав потребителей финансовых услуг, повышения прозрачности деятельности микрофинансовых организаций, непривлекающих депозиты, а также предотвращения перекредитованности заемщиков, принято положение «О минимальных требованиях по управлению кредитным риском для микрофинансовых организаций, непривлекающих депозиты».

Для упорядочения проведения инспекторских проверок деятельности микрофинансовых организаций, непривлекающих депозиты, в отчетном периоде была принята соответствующая инструкция.

В связи с установлением требований по организации внутреннего контроля в микрофинансовых компаниях по вопросам ПФТ/ОД и в целях усиления действующих требований для микрофинансовых организаций и кредитных союзов, в некоторые нормативно-правовые акты Национального банка внесены изменения и дополнения.

Для обменных бюро был введен ряд требований: увеличен минимальный размер оборотных средств, необходимых при открытии обменных бюро и введено ограничение на количество открываемых дополнительных бюро. При этом право проведения обменных операций предоставлено только юридическим лицам.

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 и создания условий для продвижения исламского банковского дела в Кыргызской Республике, а также в целях приведения в соответствии с утвержденными дополнениями в Законы Кыргызской Республики «О микрофинансовых организациях в Кыргызской Республике», «О кредитных союзах», предоставляющими право микрофинансовым организациям и кредитным союзам на осуществление операций в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования, разработаны и приняты

соответствующие нормативные правовые акты. Утвержденные документы касались, в том числе, вопросов ограничения кредитного риска при предоставлении финансирования 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 отчетном периоде приняты изменения и дополнения в Методические указания по ведению базы данных об обязательствах банка перед вкладчиками.

Показатели финансовой устойчивости Кыргызской Республики⁴⁴

(в процентах)

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

Источник: НБКР, НСК КР, расчёты: НБКР

* - другие финансовые корпорации представлены НФКУ

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

⁴⁴ 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-депозитари ценных бумаг, учетные и клиринговые палаты, а также другие компании, предоставляющие услуги, связанные с деятельностью биржи. К этой категории относятся депозитари 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
АРКС	– Агентство Республики Казахстан по статистике
ВВП	– валовой внутренний продукт
ГКС РФ	– Государственная служба по статистике Российской Федерации
ГРС ПКР	– Государственная регистрационная служба при Правительстве Кыргызской Республики
ГСМ	– горюче-смазочные материалы
ГЦБ	– Государственные ценные бумаги
ЗАО	– закрытое акционерное общество
ИПЦ	– индекс потребительских цен
КДК	– коэффициент достаточности капитала
КР	– Кыргызская Республика
КФБ	– Кыргызская фондовая биржа
МВФ	– Международный валютный фонд
МГ	– маркетинговый год
МФ КР	– Министерство финансов Кыргызской Республики
МФО	– микрофинансовая организация
НБКР	– Национальный банк Кыргызской Республики
НСК КР	– Национальный статистический комитет Кыргызской Республики
НФКУ	– Небанковские финансово-кредитные учреждения
НЦБ	– Негосударственные ценные бумаги
ОАО	– открытое акционерное общество
ОЭСР	– Организации экономического сотрудничества и развития
РК	– Республика Казахстан
РППУ	– резервы на покрытие потенциальных потерь и убытков
РФ	– Российская Федерация
СНГ	– Содружество Независимых Государств
СФРБ	– Специализированный фонд рефинансирования банков
США	– Соединённые Штаты Америки
ФАО	– Продовольственная сельскохозяйственная организация ООН
ФКУ	– финансово-кредитное учреждение
ЦБРФ	– Центральный банк Российской Федерации
ЧСК	– чистый суммарный капитал