

Отчет о денежно-кредитной политике за 2012 год

Принят
постановлением Правления НБКР
№5/1 от 27 февраля 2013 года

Основные тенденции в денежно-кредитной политике

Инфляционное давление в 2012 году сохранилось, его основными факторами были неустойчивость ситуации на мировых товарно-сырьевых рынках и рост бюджетного дефицита. Среднедневной уровень избыточных резервов банковской системы в 2012 году вырос до 2,1 млрд. сомов с уровня 1,6 млрд. сомов в 2011 году. В этой связи Национальный банк проводил жесткую денежно-кредитную политику. В течение года НБКР, в целях ограничения монетарной составляющей инфляции, увеличивал объемы операций по стерилизации избыточной ликвидности как посредством продажи нот НБКР, так и через продажу государственных ценных бумаг на условиях репо. Так, объем нот НБКР в обращении вырос с 1,4 млрд. сомов на конец 2011 года до 3,1 млрд. сомов на конец 2012 года, объем ГЦБ в обращении, проданных на условиях репо, вырос с 0,2 млрд. сомов на конец 2011 года до 0,8 млрд. сомов на конец 2012 года.

По информации Национального статистического комитета прирост индекса потребительских цен, характеризующий уровень инфляции, с начала 2012 года составил 7,5 процента (декабрь 2012 года к декабрю 2011 года), за аналогичный период 2011 года – 5,7 процента. Среднегодовая инфляция составила 2,8 процента, в то время как аналогичный показатель 2011 года составлял 16,6 процента.

Учетная ставка за год снизилась с 13,61 процента до 2,64 процента.

Денежная база по результатам года сложилась на уровне 64,5 млрд. сомов, увеличившись на 17,7 процента (в 2011 году прирост денежной базы составил 12,8 процента). Объем широкой денежной массы M2X за 2012 год увеличился на 23,8 процента, составив 98,5 млрд. сомов (в 2011 году – на 14,9 процента).

В 2012 году на межбанковском валютном рынке спрос и предложение иностранной валюты были во многом сбалансированы, что позволило Национальному банку снизить свое присутствие на валютном рынке. Так, валовой объем валютных интервенций за 2012 год составил 47,9 млн. долларов США, тогда как в 2011 году – 401,6 млн. долларов США. На конец 2012 года обменный курс доллара США по отношению к сому с начала года повысился на 1,97 процента (в 2011 году наблюдалось снижение обменного курса на 1,30 процента).

По предварительным данным, по итогам 2012 года, несмотря на снижение отрицательного сальдо по статье «доходы» и увеличение профицита по счету текущих трансфертов, существенное увеличение дефицита баланса товаров и услуг приведет к увеличению отрицательного сальдо счета текущих операций в 3,1 раза (17,9 процента к ВВП).

Динамика денежно-кредитных показателей

В целях ограничения монетарной составляющей Национальный банк в 2012 году, учитывая сохраняющиеся инфляционные риски, проводил жесткую денежно-кредитную политику, наращивая объемы операций по стерилизации избыточной ликвидности. Денежная база по итогам 2012 года составила 64,5 млрд. сомов, увеличившись с начала года на 17,7 процента или 9,7 млрд. сомов (за 2011 год увеличение денежной базы составило 12,8 процента). Операции Правительства увеличили денежную базу на 12,3 млрд. сомов, а операции Национального банка сократили ее на 2,6 млрд. сомов.

Номинальные темпы прироста денежных агрегатов в годовом выражении на конец 2012 года находились в диапазоне от 15,5 до 23,8 процента, тогда как на конец 2011 года – от 13,7 до 15,6 процента. Среди денежных агрегатов наиболее быстрыми темпами увеличивалась широкая денежная масса M2X, преимущественно за счет роста депозитной базы¹.

Денежный агрегат M0 (деньги вне банков) за 2012 год увеличился на 15,5 процента и составил 54,5 млрд. сомов (увеличение M0 в 2011 году составило 13,9 процента).

Денежная масса M2, включающая деньги вне банков и депозиты в национальной валюте, увеличилась за год на 24,7 процента и на конец декабря 2012 года составила 77,4 млрд. сомов (в 2011 году увеличение M2 составило 15,6 процента).

Широкая денежная масса M2X, включающая депозиты в иностранной валюте, на конец 2012 года составила 98,5 млрд. сомов, увеличившись с начала года на 23,8 процента (в 2011 году – на 14,9 процента). Основной вклад в рост M2X оказало увеличение объема депозитов², который с начала 2012 года вырос на 36,1 процента (за 2011 год – на 16,5 процента). При этом прирост депозитов в национальной валюте по итогам 2012 года составил 53,9 процента (в 2011 году – 21,4 процента), что свидетельствует не только о сохранении, но и повышении доверия населения к национальной валюте. Депозиты в иностранной валюте выросли на 20,8 процента (в 2011 году – на 12,5 процента).

В валютной структуре широкой денежной массы M2X удельные веса депозитов в национальной валюте на конец 2012 года составили 23,3 процента (+4,5 п.п.), в иностранной валюте – 21,3 процента (-0,5 п.п.), соответственно.

В 2012 году прирост кредита в экономику составил 26,2 процента³, при этом кредитование в национальной валюте увеличилось на 27,9 процента, а в иностранной валюте – на 24,6 процента (в 2011 году – на 21,9 и 19,9 процента, соответственно).

Скорость обращения, рассчитанная по денежному агрегату M2X, за отчетный год снизилась с 3,8 на начало года до 3,4 на конец 2012 года вследствие опережающих темпов прироста денежной массы на фоне спада экономики. Соответственно, коэффициент монетизации экономики, рассчитанный по денежному агрегату M2X, увеличился на 2,9 процентного пункта и составил на конец 2012 года 29,0 процента.

Мультипликатор широких денег M2X, характеризующий степень финансового посредничества, увеличился с 1,451 на конец 2011 года до 1,527 на конец отчетного года вследствие более высоких темпов прироста широкой денежной массы по сравнению с темпами прироста денежной базы.

Инфляция: итоги и тенденции

По данным Национального статистического комитета показатель инфляции в 2012 году (декабрь 2012 года к декабрю 2011 года) составил 7,5 процента. Среднегодовое значение индекса потребительских цен сложилось на уровне 2,8 процента.

Динамика цен на продовольственные товары определяла общее направление инфляции в 2012 году. Так, в первом полугодии 2012 года цены на продовольственную группу товаров снижались на фоне высокого урожая основных сельскохозяйственных культур в 2011-12 маркетинговом году. Во второй половине 2012 года произошло ускорение роста внутренних цен на продовольствие ввиду ухудшения оценок

¹ Без учета депозитов Правительства и нерезидентов.

² Без учета депозитов Правительства и нерезидентов.

³ Частично увеличение кредита в экономику связано с началом включения операций МКБ «Бай Тушум и Партнеры» в расчет монетарного обзора банковской системы (кредитный портфель МКБ «Бай Тушум и Партнеры» составил на конец 2012 года 3 043,8 млн. сомов).

ожидаемого урожая зерновых в 2012-13 маркетинговом году, как в мире, так и в республике.

В структуре продовольственных товаров наибольший удельный вес приходится на хлебобулочные изделия и крупы. Цена на пшеницу на мировых товарно-сырьевых рынках в 2012 году выросла на 18,4 процента (с 241 до 286 долларов США за тонну), при этом основной рост произошел во второй половине года – с началом нового маркетингового года, когда мировые цены на пшеницу резко возросли. Внутренний рынок Кыргызстана отреагировал соответствующим образом, рост цен на группу товаров «хлеб и хлебобулочные изделия» в августе и октябре 2012 года составил 7,7 и 4,4 процента соответственно. В целом за 2012 год рост цен на группу товаров «хлеб и хлебобулочные изделия» составил 9,3 процента. При этом в четвертом квартале 2012 года хлебобулочные изделия и крупы выросли в цене на 5,2 процента, что было обусловлено ростом цен на пшеницу и продукты ее переработки на мировом рынке на фоне низкого урожая пшеницы в 2012 году.

В целом цены на продовольственные товары, занимающие около 46 процентов в структуре потребительской корзины, за 2012 год выросли на 4,5 процента. Темпы прироста цен на непродовольственные товары, платные услуги, алкогольные и табачные изделия в годовом выражении оставались в пределах прежних темпов (9-10 процентов).

Таблица 1. Индекс потребительских цен в Кыргызской Республике

	декабрь 2012 года к		январь-декабрь 2012 к январю-декабрю 2011
	ноябрю 2012 года	декабрю 2011 года	
Все товары и услуги	101,5	107,5	102,8
в т.ч.			
Пищевые продукты и безалкогольные напитки	101,8	104,5	95,9
Алкогольные напитки, табачные изделия	103,5	110,2	109,5
Непродовольственные товары	100,9	109,8	110,1
Услуги	100,8	109,8	110,2

Цены на плодоовощную продукцию по итогам 2012 года выросли на 8,6 процента, в том числе цены на фрукты выросли на 23,1 процента, овощи подорожали на 2,7 процента.

Динамика цен на сахар в Кыргызстане продолжает демонстрировать нисходящий тренд: стоимость сахара в годовом выражении снизилась на 5,4 процента, по итогам 2011 года снижение цены на сахар составило 8,6 процента.

Цены по группе товаров «масла и жиры» по итогам 2012 года снизились на 0,9 процента, в то время как в 2011 году аналогичный показатель вырос на 5,7 процента. Текущая динамика цен на группу товаров «масла и жиры» во многом обусловлена сохраняющимся эффектом богатого урожая масличных культур в прошлом сезоне.

В годовом измерении молочная продукция подорожала на 8,0 процента, при этом только в четвертом квартале 2012 года прирост цен на молочную продукцию составил 14,6 процента.

Цены на мясную продукцию по итогам 2012 года снизились в годовом выражении на 1,2 процента.

Высокая зависимость внутренних цен на продовольственные товары от динамики мировых цен, во многом, обусловлена высокой продовольственной импортозависимостью экономики Кыргызстана. Так, по данным НСК КР в январе-сентябре 2012 года доля импорта в структуре потребления хлебопродуктов составляла 67,7 процента, доля импорта в потреблении пшеницы и продуктов ее переработки составляла 71,3 процента, импорт растительных жиров в потреблении составлял 64,7 процента, потребление сахара полностью обеспечено импортом.

Таблица 2. Продовольственный баланс КР по базовым продуктам питания
(тыс. тонн)

	Хлебопродукты в пересчете на зерно, тыс. тонн				Жиры растительные тыс. тонн			Сахар и кондитерские изделия в пересчете на сахар, тыс. тонн				
	9' 2009	9' 2010	9' 2011	9' 2012 ¹	9' 2009	9' 2010	9' 2011	9' 2012 ¹	9' 2009	9' 2010	9' 2011	9' 2012 ¹
Поступление	3 236,5	3 265,6	3 156,8	2 988,0	63,0	81,0	72,0	66,2	128,2	103,7	86,6	86,4
Запасы на начало года	1 236,8	1 654,2	1 453,8	1 295,6	26,1	40,3	36,0	26,4	62,3	46,7	15,9	10,4
Произведено продовольствия в стране	1 580,0	1 298,3	1 385,4	1 166,0	12,1	12,8	11,1	9,9	0,2	0,1	0,0	0,0
Импортировано прод. Товаров	419,7	313,1	317,6	526,4	24,8	27,9	24,9	29,9	65,7	56,9	70,7	76,0
Использование	1 527,5	1 543,0	1 583,1	1 598,5	28,8	32,8	45,3	46,2	72,9	75,3	70,8	72,2
Расходы на семена	80,4	74,2	78,3	89,7	-	-	-	-	-	-	-	-
На корм скоту	582,4	610,5	624,2	645,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Потери	57,8	58,3	54,6	51,8	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Экспортировано прод. Товаров	41,5	33,4	54,6	34,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,6	0,7	0,4
Наличие для потребления населением	765,4	766,6	771,4	777,0	28,8	32,8	45,3	46,2	72,7	74,7	70,0	71,7
Запасы на конец периода	1 709,0	1 722,6	1 573,7	1 389,5	34,2	48,2	26,7	20,0	55,3	28,4	15,8	14,2
Доля импорта в объеме потребления, %	54,8	40,8	41,2	67,7	86,1	85,1	55,0	64,7	90,4	76,2	101,0	106,0
Доля экспорта в объеме производства, %	2,6	2,6	3,9	2,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Коэффициент зависимости от импорта	21,4	19,8	19,3	31,7	67,2	68,6	69,2	75,1	100,0	100,9	101,0	100,5
Коэффициент самодостаточности	80,7	82,3	84,0	70,3	32,8	31,4	30,8	24,9	0,3	0,2	0,0	0,0
Соотношение запасов к спросу, %	111,9	111,6	99,4	86,9	118,8	147,0	58,9	43,3	75,9	37,7	22,3	19,7

¹ Предварительные данные

Прирост индекса цен на непродовольственные товары в годовом выражении составил 9,8 процента, что на 0,6 процентного пункта выше аналогичного показателя 2011 года. Наибольший вклад в рост цен на непродовольственные товары внес рост цен на группу товаров «одежда и обувь», данная группа выросла в цене на 15,9 процента, рост цен на электроэнергию, газ и прочие виды топлива составил 3,9 процента, предметы домашнего обихода и бытовая техника выросли в цене по итогам декабря 2012 года на 9,9 процента. Стоимость горюче-смазочных материалов в годовом выражении выросла на 2,3 процента, в том числе цены на бензин выросли на 2,0 процента, цены на дизельное топливо – на 6,8 процента.

Индекс цен на платные услуги по итогам 2012 года увеличился на 9,8 процента (в 2011 году – на 11,1 процента). Рост индекса в данной группе произошел, главным образом, за счет удорожания услуг ресторанов и гостиниц на 15,8 процента, образования (+8,5 процента), а также транспортных услуг (+7,2 процента). Услуги здравоохранения подорожали на 10,0 процента.

Реальный сектор

По предварительным данным, в 2012 году объем ВВП в текущих ценах составил 304,3 млрд. сомов, снизившись по сравнению с аналогичным показателем 2011 года на 0,9 процента, в то время как в 2011 году объем ВВП вырос на 6,0 процента. Без учета предприятий по разработке золоторудного месторождения «Кумтор», объем ВВП в рассматриваемом периоде вырос на 5,0 процента (в 2011 году прирост аналогичного показателя составлял 6,3 процента). Дефлятор ВВП сложился на уровне 7,4 процента против 22,5 процента в 2011 году.

Снижение ВВП в 2012 году произошло, в основном, за счет снижения производства на предприятиях обрабатывающей промышленности (-27,2 процента). Наиболее крупное падение выработки произошло на предприятиях месторождения «Кумтор» (-43,3 процента). В то же время продолжают расти сектор строительства (+17,3 процента), торговля и ремонт автомобилей (+10,5 процента), транспорт и связь (+8,9 процента), а также сельское хозяйство (+1,2 процента).

Таблица 3. Вклад отдельных видов деятельности в рост/снижение ВВП (проценты)

	Удельный вес		Темп прироста		Вклад в прирост	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	17,5	17,5	1,8	1,2	0,3	0,2
Горнодобывающая промышленность	0,6	1,3	19,5	22,5	0,1	0,2
Обрабатывающая промышленность	17,0	12,5	5,2	-27,2	0,9	-5,0
Производство и распределение э/э, газа и воды	3,1	3,0	21,9	5,2	0,7	0,2
Строительство	5,5	5,7	2,5	17,3	0,1	0,9
Торговля; ремонт автомобилей	16,0	16,2	10,2	10,5	1,6	1,6
Транспорт и связь	8,6	8,6	9,5	8,9	0,8	0,7
Прочие	21,6	21,9	3,5	2,2	0,8	0,5
Чистые налоги на продукты	10,2	13,4	6,0	-0,9	0,6	-0,1
ВВП	100,0	100,0	6,0	-0,9	6,0	-0,9
ВВП без Кумтор	87,8	93,4	6,3	5,0	5,6	4,4

Источник: НСК, расчеты НБКР

В 2012 году физический объем производства промышленной продукции снизился на 20,6 процента. Сокращение объема промышленной продукции было обусловлено снижением в металлургическом производстве (-44,0 процента), производстве машин и оборудования (-33,5 процента), производстве резиновых и пластмассовых изделий (-23,8 процента). Без учета предприятий по разработке золоторудного месторождения «Кумтор» прирост промышленного производства составил 6,1 процента.

Наряду с этим наблюдался прирост физического объема продукции в горнодобывающей промышленности (+22,5 процента), в текстильном и швейном производстве (+12,5 процента).

В 2012 году отмечалось увеличение оборота торговли на 11,1 процента (в 2011 году прирост составил 9,6 процента).

Объем инвестиций в основной капитал, по предварительным данным, в 2012 году увеличился на 21,5 процента по сравнению с показателем 2011 года. В отраслевой структуре инвестиций основную долю вложений занимают горнодобывающая промышленность – 28,0 процента, транспорт и связь – 15,4 процента, производство и распределение электроэнергии, газа и воды – 13,2 процента.

Внешнеэкономический сектор¹

По предварительным прогнозным данным, по итогам 2012 года, несмотря на снижение отрицательного сальдо по статье «доходы» и увеличение профицита по счету текущих трансфертов, существенный рост дефицита баланса товаров и услуг приведет к увеличению отрицательного сальдо счета текущих операций в 3,1 раза (17,9 процента к ВВП).

В отчетном году ожидается увеличение дефицита торгового баланса КР до 2 734,5 млн. долларов США (рост на 64,3 процента).

Экспорт товаров (в ценах FOB) по сравнению с аналогичным показателем 2011 года снизится на 4,8 процента и сложится в объеме 2 162,7 млн. долларов США. Экспорт без учета золота вырастет на 29,5 процента и сложится на уровне 1 637,9 млн. долларов США. Импорт товаров (в ценах FOB) за отчетный год увеличится на 24,4 процента и составит 4 897,2 млн. долларов США.

Чистый приток по текущим трансфертам сложится в размере 2 017,9 млн. долларов США, что на 9,7 процента больше показателя 2011 года. Основной прирост по данной статье в отчетном периоде будет традиционно обеспечен за счет частных трансфертов, чистый приток которых увеличится на 11,5 процента и составит 1 956,7

¹ По предварительным и прогнозным данным, с учетом досчета по реэкспорту нефтепродуктов.

млн. долларов США. Наряду с этим, объем чистого притока официальных трансфертов сократится на 26,5 процента (до 61,2 млн. долларов США).

По итогам 2012 года счет операций с капиталом и финансовых операций сформируется с положительным сальдо в размере 1 055,1 млн. долларов США, что превысит соответствующий показатель прошлого года на 72,3 процента.

Сальдо счета операций с капиталом ожидается положительным в размере 153,7 млн. долларов США против его отрицательного значения в 37,5 млн. долларов в 2011 году, главным образом, за счет сокращения чистого оттока активов мигрантов на 83,3 процента.

Несмотря на снижение притока по прямым инвестициям до 424,2 млн. долларов США, приток капитала по статье «другие инвестиции» в размере 540,8 млн. долларов США приведет к увеличению положительного сальдо финансового счета, которое сложится в размере 901,5 млн. долларов США (650,0 млн. долларов в 2011 году).

Таким образом, по итогам 2012 года платежный баланс Кыргызской Республики сложится с положительным сальдо в размере 203,7 млн. долларов США. Объем валовых международных резервов¹ будет покрывать 3,7 месяца будущего импорта товаров и услуг.

По предварительным данным, индекс номинального эффективного обменного курса (НЭОК) сома с начала 2012 года снизился на 4,8 процента и на конец декабря 2012 года составил 110,7. Снижение было обусловлено обесценением² сома в декабре отчетного года по сравнению со средним курсом за декабрь 2011 года по отношению к турецкой лире на 6,0 процента, к российскому рублю – на 4,1 процента, к китайскому юаню – на 3,4 процента, к доллару США – на 1,6 процента, к евро – на 0,9 процента. Вместе с тем, по отношению к казахскому тенге курс сома укрепился на 0,1 процента.

Несмотря на более низкий уровень инфляции³ в странах-партнерах, обесценение индекса НЭОК сома обусловило снижение индекса реального эффективного обменного курса (РЭОК), который с декабря 2011 года уменьшился на 0,2 процента и на конец отчетного года составил 112,3.

Сектор государственных финансов

По предварительным данным Центрального казначейства Министерства финансов дефицит государственного бюджета в 2012 году составил 20,2 млрд. сомов или 6,6 процента к ВВП, что на 1,4 млрд. сомов меньше определенного законодательно уровня дефицита бюджета. При этом сложившийся по итогам года дефицит оказался самым высоким за последние годы в стране.

Финансирование дефицита бюджета за счет внешних источников составило 15,6 млрд. сомов или 5,1 процента к ВВП, за счет внутренних источников – 4,7 млрд. сомов или 1,5 процента к ВВП.

В обзорном периоде чистый отток бюджетных средств на операции по приобретению нефинансовых активов (включающие операции по следующим группам: основные фонды, запасы, земля) составил 7,0 млрд. сомов или 2,3 процента к ВВП (в 2011 году – 8,5 млрд. сомов или 3,0 процента к ВВП).

По предварительным данным Социального фонда Кыргызской Республики, профицит бюджета Социального фонда по итогам 2012 года составил 0,4 млрд. сомов или 0,1 процента к ВВП, доходы – 30,0 млрд. сомов или 9,9 процента к ВВП, расходы – 29,7 млрд. сомов или 9,7 процента к ВВП.

¹ Объем валовых международных резервов на конец 2012 года составил 2 066,6 млн.долл. США.

² Приведены данные по номинальному двухстороннему обменному курсу сома, в качестве базового периода для расчета индекса используется 2000 год.

³ Инфляция в КР за 2012 год составила 7,5 процента, тогда как средний уровень инфляции стран-основных торговых партнеров, по предварительным расчетам, составил 2,7 процента.

Дефицит консолидированного бюджета (государственный бюджет + бюджет Социального фонда) по итогам 2012 года составил 19,9 млрд. сомов или 6,5 процента к ВВП. Доходы составили 102,7 млрд. сомов или 33,8 процента к ВВП, а расходы – 122,6 млрд. сомов или 42,2 процента к ВВП.

В 2012 году доходы государственного бюджета от операционной деятельности увеличились на 12,2 процента по сравнению с аналогичным показателем 2011 года и составили 86,8 млрд. сомов или 28,5 процента к ВВП (в 2011 году увеличение составляло 34,8 процента).

Поступление налоговых доходов составило 63,9 млрд. сомов, увеличившись на 20,5 процента¹ или на 10,9 млрд. сомов по сравнению с аналогичным показателем 2011 года. Доля налоговых поступлений в общем объеме доходов бюджета от операционной деятельности увеличилась на 5,1 процентного пункта по сравнению с аналогичным показателем 2011 года и составила 73,7 процента. Поступление налоговых доходов обеспечило вклад в прирост доходов государственного бюджета от операционной деятельности на 14,1 процентного пункта.

Неналоговые поступления в 2012 году составили 17,2 млрд. сомов, увеличившись на 10,2 процента по сравнению с соответствующим показателем 2011 года. Неналоговые поступления обеспечили вклад в прирост доходов государственного бюджета от операционной деятельности на 2,1 процентного пункта.

Поступление официальных трансфертов составило 5,6 млрд. сомов, снизившись на 35,3 процента или на 3,1 млрд. сомов. Данное снижение сложилось, в основном, вследствие сокращения грантов от международных организаций. В результате, уменьшение поступления объема официальных трансфертов внесло отрицательный вклад в темп прироста доходов государственного бюджета от операционной деятельности на 4,0 процентного пункта.

Расходы государственного бюджета на операционную деятельность в 2012 году составили 100,0 млрд. сомов, увеличившись на 21,4 процента² или на 17,6 млрд. сомов.

В соответствии с функциональной классификацией бюджетных расходов в отчетном периоде наблюдалось увеличение расходов по отношению к ВВП на экономические вопросы (1,9 п.п.), на образование (0,8 п.п.), на социальную защиту (0,8 п.п.), на здравоохранение (0,6 п.п.), на жилищно-коммунальные услуги (0,1 п.п.). Расходы на оборону, общественный порядок и безопасность сократились на 0,1 процентного пункта. Расходы на государственную службу общего назначения, на отдых, культуру и религию и на охрану окружающей среды не изменились.

Государственные расходы в декабре 2012 года

В 2012 году сохранилась тенденция неравномерного расходования средств государственного бюджета. Расходование средств в текущем году осуществлялось в следующей пропорции: 1 квартал – 17,7 процента, 2 квартал – 25,0 процента, 3 квартал – 26,9 процента, 4 квартал – 30,4 процента (в 2011 году: 1 квартал – 15,9 процента, 2 квартал – 25,7 процента, 3 квартал – 24,3 процента, 4 квартал – 34,1 процента). При этом на декабрь приходилось 15,5 процента при среднемесечном значении в 8,3 процента.

Операционные расходы в декабре составили 15,5 млрд. сомов или 5,1 процента к ВВП (в декабре 2011 года – 12,8 млрд. сомов или 4,5 процента к ВВП), увеличившись по сравнению с ноябрем текущего года на 7,7 млрд. сомов.

Существенное увеличение операционных расходов в декабре 2012 года произошло, главным образом, за счет роста освоения грантов, кредитов и займов в рамках программы государственных инвестиций. В декабре текущего года «другие расходы», включающие ПГИ, составили 4,7 млрд. сомов или 1,6 процента к ВВП, увеличившись за месяц на 3,9 млрд. сомов.

Расходы на текущее потребление (заработная плата, субсидии и социальные

¹ В реальном выражении (скорректированный на ИПЦ) увеличились на 17,3 процента.

² В реальном выражении (скорректированный на ИПЦ) увеличились на 18,1 процента

пособия) составили 6,1 млрд. сомов или 2,0 процента к ВВП, увеличившись за месяц на 1,8 млрд. сомов.

Расходы на закупку товаров и услуг составили 3,5 млрд. сомов или 1,1 процента к ВВП, увеличившись за месяц на 1,6 млрд. сомов.

Значительный рост расходов за счет привлеченных внешних средств обусловил увеличение государственного долга, который по итогам 2012 года составил 156,7 млрд. сомов (3,3 млрд. долларов США¹) или 51,5 процента к ВВП, увеличившись на 9,5 процента или на 13,6 млрд. сомов по сравнению с сопоставимым показателем 2011 года. Таким образом, уровень долга сложился на 4,0 процентного пункта выше среднего уровня долга за последние пять лет.

Процентные выплаты по обслуживанию государственного долга за 2012 год составили 2,9 млрд. сомов (в 2011 году – 2,8 млрд. сомов), из них удельный вес выплат по внешнему и внутреннему долгу составил 52,3 и 47,7 процента от общих процентных платежей, соответственно.

Финансовый сектор

Банковская система

По состоянию на 31 декабря 2012 года² на территории Кыргызской Республики действовало 23 коммерческих банка (включая Бишкекский филиал Национального банка Пакистана) и 278 филиалов коммерческих банков. Банковской системой в целом получена чистая прибыль в размере 2 417,8 млн. сомов (в 2011 году осуществляли деятельность 22 коммерческих банка и 254 филиала, и прибыль по результатам их деятельности составила 1 980,2 млн. сомов).

На 31 декабря 2012 года суммарные активы банковской системы составили 86,7 млрд. сомов, увеличившись на 29,9 процента или 20,0 млрд. сомов (в 2011 году суммарные активы банковской системы составляли 66,7 млрд. сомов).

На конец 2012 года объем депозитной базы коммерческих банков составил 50,7 млрд. сомов, увеличившись с начала года на 31,0 процента. При этом увеличение было обеспечено ростом как валютной составляющей депозитной базы на 22,4 процента, так и увеличением вкладов в сомах на 39,5 процента.

В рассматриваемом периоде отмечалось ускорение динамики притока депозитов в коммерческие банки. Объем вновь принятых в 2012 году депозитов³ составил 234,9 млрд. сомов, увеличившись по сравнению с аналогичным показателем за 2011 год на 15,6 процента. Средневзвешенная процентная ставка по вновь принятым депозитам в национальной валюте составила 2,3 процента, повысившись в годовом выражении на 0,1 процентного пункта. Ставка по вновь принятым депозитам в иностранной валюте сохранилась на уровне показателя 2011 года, составив 0,8 процента.

Рынок банковского кредитования в 2012 году, на фоне отсутствия значительных резких колебаний ликвидности в банковской системе, сравнительно стабильного обменного курса, продолжал расширяться. Несмотря на то, что стоимость кредитов оставалась относительно высокой, в то же время по вновь выданным кредитам, как в национальной, так и в иностранной валюте, среднее значение процентной ставки незначительно снизилось. Основной вклад в формирование портфеля был внесен кредитованием отраслей торговли, сельского хозяйства и потребительских кредитов. Также наблюдалось улучшение качественных характеристик кредитного портфеля

¹ По состоянию на 31.12.12 г. 1 доллар США = 47,40 сом.

² Данные приведены согласно регулятивной отчетности коммерческих банков.

³ В объеме вновь принятых депозитов не учитываются расчетные счета клиентов банков.

банковской системы: снизились долевые значения просроченной задолженности и пролонгированных кредитов.

В рамках государственной программы поддержки сектора сельского хозяйства «Доступные кредиты фермерам (ДКФ)-2» в 2012 году было выдано 6,3 тыс. льготных кредитов на общую сумму 700,4 млн. сомов из 1 млрд. выделенных на данные цели сомовых средств. Срок предоставления ресурсов под 7 процентов годовых составлял 12 месяцев для кредитов на поддержку и развитие сектора растениеводства и 2 года – на сектор животноводства (в 2011 году кредитные средства предоставлялись под 9 процентов годовых сроком на 1 год). В долевом выражении кредиты по проекту ДКФ-2 заняли 1,8 процента в общем объеме выданных за рассматриваемый период кредитов.

Объем кредитного портфеля действующих коммерческих банков на конец 2012 года составил 40,1 млрд. сомов, увеличившись с начала года на 28,5 процента. При этом сомовая часть кредитного портфеля увеличилась на 32,9 процента, сложившись в размере 18,6 млрд. сомов. Объем выданных кредитов в иностранной валюте на конец декабря 2012 года составил 21,5 млрд. в сомовом эквиваленте, превысив соответствующий показатель на начало года на 24,9 процента.

В 2012 году средневзвешенная процентная ставка кредитного портфеля банков в национальной валюте повысилась на 0,6 процентного пункта, до 22,9 процента, а в иностранной валюте, напротив, снизилась на 0,6 процентного пункта и составила 17,3 процента.

Объем вновь выданных в 2012 году кредитов составил 38,1 млрд. сомов, что на 19,3 процента выше аналогичного показателя за 2011 год. Кредиты в национальной валюте увеличились на 12,5 процента, а в иностранной валюте – на 25,4 процента.

Средневзвешенная процентная ставка по вновь выданным кредитам в национальной валюте за 2012 год снизилась по сравнению с аналогичным показателем 2011 года на 0,8 процентного пункта, составив 23,0 процента, в иностранной валюте – на 0,5 процентного пункта, до 19,1 процента.

Отрасль торговли по-прежнему остается наиболее значительной в структуре вновь выданных кредитов (49,7 процента), объем выданных кредитов в данную отрасль увеличился на 9,1 процента. В рассматриваемом периоде отмечалось увеличение кредитования сельского хозяйства (на 24,0 процента), повлиявшее на рост доли этих кредитов с 11,8 до 12,3 процента. Потребительские кредиты выросли на 26,0 процента, что привело к повышению их доли на 0,6 процентного пункта до 10,9 процента. Кроме того, отмечалось увеличение объема выданных ипотечных кредитов на 31,4 процента, при этом их доля повысилась с 4,6 до 5,1 процента. Удельный вес кредитов на промышленность, транспорт, связь, заготовку и переработку, строительство и социальные услуги в сумме составил 11,7 процента. Доля «прочих» кредитов уменьшилась на 0,3 процентного пункта и составила 10,8 процента.

Среднее значение реальной ставки по кредитам в национальной валюте в 2012 году составило 14,4 процента против 17,1 процента в аналогичном периоде 2011 года.

Небанковские финансово-кредитные учреждения, лицензируемые НБКР

На конец 2012 года количество небанковских финансово-кредитных учреждений (НФКУ) Кыргызской Республики составило 810, из них: ОАО «Финансовая компания кредитных союзов» (ФККС) – 1, кредитные союзы (КС) – 183, микрокредитные компании (МКК) – 242, микрокредитные агентства (МКА) – 74, микрофинансовые компании (МФК) – 4, обменные бюро – 306 (в аналогичном периоде 2011 года количество НФКУ составляло 931).

Кредитный портфель¹ НФКУ с начала года сократился¹ на 2,1 процента (или 0,3 млрд. сомов) и на конец 2012 года составил 15,4 млрд. сомов. Также, по сравнению с

¹ Данные представлены без учета ФККС (т.к. кредиты ФККС выданы кредитным союзам).

итогами 2011 года наблюдалось снижение количества заемщиков НФКУ на 9,68 процента, до 434149 человек.

Таблица 14. Кредитный портфель НФКУ¹ (млн. сомов)

Наименование НФКУ	31.12.2011	31.12.2012
ФККС	434,8	409,2
МФО (МФК, МКК/МКА) ²	14 498,6	14 060,9
Кредитные союзы	1 231,7	1 344,6
ВСЕГО	15 730,4	15 405,5

¹ Данные представлены без учета ФККС (т.к. кредиты ФККС выданы кредитным союзам).

² МКК/МКА предоставляют отчетность на полугодовой основе.

Средневзвешенная процентная ставка на конец декабря 2012 года по кредитам ФККС составила 15,9 процента (на 31.12.2011 г. – 15,8 процента), кредитных союзов – 29,1 процента (на 31.12.2011 г. – 29,0 процента) и кредитам МФО – 34,9 процента (на 31.12.2011 г. – 38,3 процента).

Депозитная база НФКУ с начала года увеличилась на 26,7 процента или на 10,8 млн. сомов и по состоянию на конец 2012 года составила 51,3 млн. сомов. При этом общий объем депозитной базы в кредитных союзах² вырос на 44,8 процента и на конец отчетного года составил 51,3 млн. сомов (на 31.12.2011 г. – 35,5 млн. сомов).

¹ Снижение темпов прироста кредитного портфеля в 2012 году, было обусловлено внесением изменений в НПА, регулирующих деятельность МФО и ужесточением требований к их деятельности. Также, сокращение кредитного портфеля в 4 квартале 2012 года в размере 3 млрд. сомов было связано с преобразованием ЗАО МФК «Бай-Тушум и Партнеры» в ЗАО "Микрофинансовый банк "Бай-Тушум и Партнеры».

² 12 кредитных союзов имеют лицензию на осуществление депозитных операций (по состоянию на конец 2012 года).