

**НАУЧНАЯ РАБОТА**  
**Исследование деятельности**  
**лицензированных обменных бюро**  
**г. Бишкек**

---

**Национальный банк Кыргызской Республики**

**2015**

## **Научная работа Национального банка Кыргызской Республики**

Исследование деятельности лицензированных обменных бюро г. Бишкек

**Подготовлено Чоро Сейитовым и Акылай Муктарбек кызы<sup>1</sup>**

Одобрено к распространению Научно-экспертным советом  
Национального банка Кыргызской Республики

24 июня 2015 года

**Изложенные в данной работе взгляды полностью принадлежат авторам и не обязательно отражают точку зрения Национального банка Кыргызской Республики.**

### **Резюме**

В данной работе представлены методологические подходы к изучению деятельности лицензированных обменных бюро, результаты эффективности деятельности обменных бюро и рекомендации по изменению подходов контроля и предоставлению отчетности обменными бюро.

JEL: B49, C12, F31, G21, M41

Ключевые слова: Национальный банк, обменные бюро, финансовая деятельность, теневая деятельность, методы исследования.

Для информации, связанной с этой публикацией, обращайтесь по адресу:

720040, Кыргызская Республика, г. Бишкек, ул. Т. Уметалиева, 7.

телефон: +996 (312) 45-64-28; +996 (312) 45-53-09

факс: +996 (312) 61-07-30

e-mail: [tseyitov@nbkr.kg](mailto:tseyitov@nbkr.kg); [akylay@gmail.com](mailto:akylay@gmail.com)

Национальный банк Кыргызской Республики

Центр экономических исследований

---

<sup>1</sup> Чоро Сейитов – Центр экономических исследований Национального банка Кыргызской Республики, эксперт, Акылай Муктарбек кызы – Центр экономических исследований Национального банка Кыргызской Республики, консультант.

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>ВВЕДЕНИЕ.....</b>	<b>4</b>
<b>ОБЗОР ЛИТЕРАТУРЫ.....</b>	<b>5</b>
<b>МЕТОДОЛОГИЯ ПРОВЕДЕНИЯ ИССЛЕДОВАНИЯ .....</b>	<b>6</b>
<b>АНАЛИЗ ДАННЫХ .....</b>	<b>7</b>
<b>ЗАТРАТНЫЙ ПОДХОД .....</b>	<b>9</b>
<b>ВЫВОДЫ.....</b>	<b>11</b>
<b>РЕКОМЕНДАЦИИ .....</b>	<b>12</b>
<b>СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ .....</b>	<b>12</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ.....</b>	<b>14</b>

## ВВЕДЕНИЕ

Размеры теневой экономики в Кыргызской Республике по различным оценкам достигли значительных объемов, что затрудняет определение реальных масштабов экономики страны. По данным Национального статистического комитета Кыргызской Республики (далее – НСК) доля ненаблюдаемой экономики в 2014 году составила 19,9 процента к ВВП страны<sup>2</sup>. В частности, большую проблему представляет теневой оборот денежных средств субъектов предпринимательства, занимающихся обменом иностранной валюты.

На территории Кыргызской Республики на 01.01.2015 года действовало 309 лицензированных Национальным банком обменных бюро и около 300 нелицензированных<sup>3</sup>. Проверки Национальным банком деятельности обменных бюро показали, что в лицензированных обменных бюро наблюдается занижение объемов оборотов валюты, несоблюдение кассовой дисциплины, неиспользование кассовых машинок, и, как следствие, противодействие проведению проверок. Так, по итогам проверок в ряде лицензированных обменных бюро была обнаружена неучтенная денежная наличность неизвестного происхождения в иностранной и национальной валюте.

**Оборот обменных бюро Кыргызской Республики в 2014 году составил 97 млрд сом. По данным Национального банка, сумма выплаченных налогов (обязательный патент) в бюджет должна была составить 36,6 млн сом, в то время как Государственная налоговая инспекция сообщает о 24,4 млн сом.**

Рынок обмена наличной иностранной валюты в Кыргызской Республике достаточно конкурентный. Кроме обменных бюро, услуги по купле и продаже иностранной валюты предлагают 23 коммерческих банка, имеющие по республике более 1 000 филиалов, сберегательных касс, выездных касс, обменных пунктов. Помимо этого, услуги по обмену валюты могут предоставлять микрофинансовые организации (1 специализированное финансово-кредитное учреждение, 5 микрофинансовых компаний, 114 микрокредитных компаний, 59 микрокредитных агентств, 127 кредитных союзов), широко представленные по стране.

В периоды резких колебаний обменных курсов возникает разносторонний интерес к деятельности обменных бюро со стороны населения, СМИ, надзорных органов. Однако пока нет ни одной эмпирической работы, посвященной обзору деятельности обменных бюро.

Проведение исследования по изучению оборотов обменных бюро обуславливается:

- нарушениями со стороны обменных бюро;
- отсутствием информации об их реальных оборотах;
- необходимостью аргументирования Национальным банком своей позиции с помощью научно обоснованных подходов и решений при проведении валютной политики и банковского и небанковского надзора;
- отсутствием оценки (методологии) обменных операций лицензированных обменных бюро;
- заинтересованностью общественности в работе обменных бюро.

<sup>2</sup> В частности, Хасанов Р. (2012) указывает, что размер теневой экономики составил 39,0 процента к ВВП.

<sup>3</sup> По данным Национального банка.

В настоящей работе *объектом* изучения выступают лицензированные обменные бюро г. Бишкек, сдающие отчетность в Национальный банк. *Предметом* исследования выступает учет обменных операций лицензированных обменных бюро. *Цель* работы – изучение деятельности лицензированных обменных бюро г. Бишкек на предмет возможного сокрытия оборотов.

В соответствии с поставленной целью были определены *задачи*:

- изучение литературы, которая описывает неформальные финансовые (в частности, валютные) операции и деятельность обменных бюро;
- подготовка инструментов исследования деятельности обменных бюро г. Бишкек;
- анализ результатов интервьюирования экспертов и отчетных данных обменных бюро;
- выработка предложений и рекомендаций по деятельности обменных бюро.

Результаты данной работы должны подтвердить *гипотезу* о том, что лицензированные обменные бюро скрывают реальные объемы продажи иностранной валюты.

## ОБЗОР ЛИТЕРАТУРЫ

Обзор литературы по изучению теневых секторов в Кыргызской Республике (Ибрагимова Ш.М. и др., 2012; Хасанов Р.Ф., 2012) показал, что необходимо использование как качественных (интервьюирование), так и количественных (анкетирование, экономическое моделирование) методов исследования. В настоящее время действующей методикой определения теневых оборотов обменных бюро является Методологическое положение по оценке объемов ненаблюдаемой экономики (НСК, 2009). В качестве исходной информации для расчетов ненаблюдаемых объемов обменных бюро используются данные по трем обменным бюро, регулярно сдающих отчетность в НСК. Информация трех обменных бюро об объемах операций далее распространяется на всю генеральную совокупность. Полученные Национальным статистическим комитетом результаты не отражают реальную ситуацию и не могут быть использованы для принятия решений.

Обзор зарубежной литературы (Grosse, 1994; Dornbush et al., 1983; Jianping, 1998) по теневым финансовым операциям, показал, что между странами (Бразилия, Китай, Ямайка), где проводились исследования по определению теневых оборотов валютных рынков, и Кыргызстаном существуют следующие различия:

а) в странах, где проводились расчеты теневых оборотов посредников, обменивающих валюту, долларизация экономики отсутствовала либо долларизация была в значительно меньшей степени (население хранило основную часть своих сбережений в местной валюте, крупные покупки также проводились в местной валюте), что не требовало изучения спроса на валюту;

б) существовали ограничения в объемах обмениваемой валюты, поэтому большинство посредников обменивало валюту нелегально;

в) вследствие ограничений и нелегальности обмена, валютный курс на «параллельном рынке» выше, чем на официальном;

г) изучение теневой экономики проводилось с применением метода спроса на деньги (Cagan, 1958, Tanzi, 1980, 1983). В нашем случае суть метода состоит в том, что

использовалась разница между предложением и спросом на иностранную валюту в стране и предполагалось, что излишек спроса покрывался теневым рынком.

## МЕТОДОЛОГИЯ ПРОВЕДЕНИЯ ИССЛЕДОВАНИЯ

В ходе исследования предполагалось применить качественные и количественные *методы* изучения объекта.

Принимая во внимание существующие цели и задачи исследования, было решено использовать следующие подходы:

1. *Комплексный подход*. Данный подход изучения деятельности обменных бюро включает:

- глубинное и экспертное интервьюирование;
- хронометраж;
- включенное наблюдение деятельности обменных бюро;
- интервьюирование и анкетирование сотрудников обменных бюро;
- анализ отчетов обменных бюро.

Комплексный подход позволяет дать наиболее объективную информацию о теневой деятельности лицензированных обменных бюро. По итогам интервьюирования представителей Национального банка, коммерческих банков и обменных бюро были подготовлены анкеты для работников обменных бюро г. Бишкек. Предполагалось, что полученная в ходе анкетирования информация об обменных операциях будет сопоставлена с отчетными данными, а положительная разница между отчетными и собранными данными определялась бы как скрываемые продажи валюты. Последние в совокупности с отчетными данными отражали бы потенциально полную картину по размерам продаваемой иностранной валюты в г. Бишкек (1.1).

$$\Pi^{PEAL} = \sum_{i=1}^n \Pi^{OTЧ} + \left( \sum_{i=1}^n \Pi^{АНК} - \sum_{i=1}^n \Pi^{OTЧ} \right), \quad \Pi^{АНК} \geq 0 \quad (1.1)$$

где,

$\Pi^{PEAL}$  – реальные продажи иностранной валюты, сом;

$\Pi^{OTЧ}$  – продажи иностранной валюты по отчетным данным, сом;

$\Pi^{АНК}$  – продажи иностранной валюты по анкетным данным, сом<sup>4</sup>.

2. *Экспертный подход*. Реальные продажи иностранной валюты определяются с помощью коэффициента дооценки, значение которого определяется с помощью экспертных оценок. Так, по результатам интервью экспертов было выявлено, что в Журнал обменных операций обменными бюро заносится только 10-20 процентов от реального оборота обмена валют. Исходя из этого, было построено уравнение по определению потенциальных продаж валюты  $i$ -м обменным бюро:

$$\Pi^{PEAL} = \sum_{i=1}^n \Pi^{OTЧ} * \Delta \quad (2.1)$$

где,

$\Delta$  – коэффициент дооценки продажи иностранной валюты ( $k=5$  при 20-процентном отражаемом обороте;  $k=10$  при 10-типроцентном отражаемом обороте).

---

<sup>4</sup> При этом анкетные данные должны быть больше и равны отчетным данным.

3. *Затратный подход.* Для ежемесячного содержания  $i$ -го обменного бюро необходима минимальная сумма, которая складывается из следующих расходов:

- стоимость патента;
- аренда помещения под обменное бюро;
- оплата труда сотрудников обменного бюро;
- оплата услуг ЖКХ;
- прочие расходы.

$$C_j = \sum_{k=1}^n C_k \quad (3.1)$$

$C_j$  – общие расходы одного обменного бюро в  $j$ -том районе;  
 $k$  –  $k$ -тая статья расходов обменного бюро.

Размер дохода обменного бюро определяется как объем продаваемой  $m$ -той иностранной валюты, умноженный на размер маржи с единицы проданной валюты (3.2).

$$R = V_{i,j,m}^s * \pi_{i,j,m} \quad (3.2)$$

$R$  – доход с продаж  $i$ -того обменного бюро в  $j$ -том районе;  
 $V$  – количество  $m$ -той валюты, проданной  $i$ -тым обменным бюро в  $j$ -том районе;  
 $\pi$  – размер маржи  $m$ -той валюты  $i$ -того обменного бюро в  $j$ -том районе.

Так, признаками того, что обменное бюро скрывает реальные объемы продаваемой иностранной валюты, является следующее:

- в течение нескольких месяцев или 2-3 месяцев подряд календарного года наблюдается превышение расходов обменного бюро над доходами (так называемая «условная убыточность»<sup>5</sup>);
- в течение нескольких месяцев или 2-3 месяцев подряд календарного года расходы обменного бюро будут равны доходам (нулевая эффективность).

$$C \leq R \quad (3.3)$$

Особенность затратного подхода заключается в том, что он показывает только условную точку безубыточности. Последняя достигается продажей минимального количества иностранной валюты при определенном размере маржи, покрывающей в совокупности затраты на содержание обменного бюро. Условное минимальное значение продажи иностранной валюты определяется как равенство затрат и доходов:

$$C = R \quad (3.4)$$

## АНАЛИЗ ДАННЫХ

Изучение деятельности обменных бюро ( $N=243$ ) началось с их районирования. Согласно ставкам налога г. Бишкек<sup>6</sup> был поделен на четыре района (Рисунок 1).

Для анализа данных использовались отчеты лицензированных обменных бюро г. Бишкек за 2013-2014 годы. В течение указанного периода ряд обменных бюро показывал отсутствие движения денежных средств, приостановление и/или прекращение деятельности<sup>7</sup>.

<sup>5</sup> Под условной убыточностью обменного бюро подразумевается деятельность обменного бюро, которое продолжает работать, несмотря на убытки. Наличие и размер убытков определяются с помощью 3.3 и 3.4.

<sup>6</sup> Ставки (размер) налога на основе обязательного патента на услуги обменного бюро, утвержденные постановлением Правительства Кыргызской Республики от 28.01.2009 года № 58.

В качестве релевантного метода исследования был выбран комплексный подход, включающий в себя использование качественных и количественных подходов.

**Рисунок 1.**

Схема районирования обменных бюро в г. Бишкек



Так, интервьюирование с сотрудниками Национального банка, коммерческих банков и обменных бюро показало, что:

- ряд банков при установлении обменных курсов ориентируется на курсы обменных бюро, расположенных по ул. Ю.Абдрахманова, ограниченной ул. Московской и ул. Ж.Боконбаева (далее – «Моссовет»);
- обменные бюро в сравнении с банками более оперативны и мобильны в своей деятельности;
- обменные операции в г. Бишкек контролируются устоявшимися региональными группами – представителями Таласской, Нарынской и Ошской областей<sup>8</sup>;
- действия обменных бюро по определению обменного курса на точках «Моссовет», «Дордой», «Шлагбаум» (пересечение ул. Д. Сяопина и ул. Ю. Фучика) согласованы;
- обменные бюро способны влиять на обменный курс;
- обменные бюро выступают уполномоченными представителями коммерческих банков по покупке и продаже валюты;
- выбирая обменные бюро, экономические агенты предпочитают анонимность операций.

Интервью с экспертами показало, что большинство обменных бюро в своих отчетах раскрывают информацию на 10-20 процентов. Провести анкетирование сотрудников обменных бюро не удалось в связи с их отказом принимать участие

<sup>7</sup> Тем не менее, такие обменные бюро также были включены в выборку.

<sup>8</sup> В сфере влияния представителей Таласской области находятся обменные операции на «Моссовете» и ТРК «Дордой», Нарынской области – ТРК «Дордой», Ошской области – предложение наличных рублей.

в исследовании. Вследствие чего были применены альтернативные подходы – экспертный и затратный подход. Результаты, полученные экспертным методом, оказались необъективны. Их использование несет риск принятия неверных решений руководством. В частности, как показали досчеты, обороты обменных бюро за 2013 и 2014 годы равны или же превышают объемы внешнеторгового оборота. Это, в свою очередь, вызывает сомнение в возможностях обменных бюро концентрировать такие обороты. Таким образом, мы перешли к затратному подходу, результаты которого могут быть использованы для обоснования позиции Национального банка по вопросам деятельности обменных бюро.

## **ЗАТРАТНЫЙ ПОДХОД**

Согласно затратному подходу были определены и вычислены примерные ежемесячные затраты на ведение бизнеса в г. Бишкек (Таблица 1)<sup>9</sup>:

- приобретение патента, стоимость которого зависит от месторасположения обменного бюро;
- аренда помещения под обменное бюро (при этом учитывались альтернативные издержки);
- оплата труда сотрудников обменного бюро (предположительно в обменном бюро работает как минимум 2 сотрудника);
- услуги ЖКХ (электричество, водоснабжение, канализация и пр.) и прочие расходы.

### **Таблица 1.**

Расходы по содержанию одного обменного бюро, сом

№ п/п	Наименование расходов	Сумма
1	Патент	
	Центр 1: ул. Л.Толстого-бул. Эркиндик-ул. М. Фрунзе-ул. С. Ибраимова	15 000
	Центр 2: ул. К. Скрябина-р. Ала-Арча-ул. К. Минина-ул. Н. Исанова-пр. Жибек-Жолу-ул. А. Суюмбаева-ж/д-ул. Т. Ж.-Пудовкина	12 000
	Периферия 1: ул. И. Ахунбаева-ул. Ш. Руставели-ул. Ж. Турусбекова-ул. М. Куренкеева-р. Аламедин-ТРК «Дордой»	10 000
	Периферия 2: Прочие районы города, в том числе аэропорт «Манас»	6 000
2	Аренда помещения под обменное бюро	
	«Дордой»	12 000-24 000
	«Моссовет»	от 90 000
	Прочие районы города	12 000-30 000
3	Оплата труда одного сотрудника	20 000
4	Услуги ЖКХ и прочие расходы	5 000

*Источник: Собственные расчеты авторов по данным ГНС КР, результаты интервью*

Для каждого из четырех районов, в которых располагаются обменные бюро, были определены минимальные расходы на его содержание (Таблица 2).

### **Таблица 2.**

Расходы по содержанию обменного бюро в различных районах г. Бишкек

№ п/п	Наименование расходов	Наименование районов			
		Центр 1	Центр 2	Периферия 1	Периферия 2
1	Патент	15 000	12 000	10 000	6 000

<sup>9</sup> Стоимость патента и арендной платы зависят от месторасположения обменного бюро.

2	Аренда помещения под обменное бюро	90 000	12 000	12 000	12 000
3	Оплата труда сотрудников	40 000	40 000	40 000	40 000
4	Услуги ЖКХ и прочие расходы	5 000	5 000	5 000	3 000
5	Итого	150 000	69 000	67 000	61 000

*Источник: Собственные расчеты авторов по данным НСК КР, результаты интервью*

Далее для обменных бюро каждого из четырех районов были рассчитаны доходы, складывающиеся из маржи и объемов проданной валюты (по отчетным данным). Ко всем районам и периодам был принят единый минимальный размер маржи, определенный по данным экспертных оценок (Таблица 3). Максимальный размер маржи в расчетах не использовался, поскольку он зависит от ситуации на валютном рынке – резкие колебания курса, ночные продажи.

**Таблица 3.**

Размер минимальной маржи при обмене валюты в обменных бюро г. Бишкек

№ п/п	Наименование валюты	Размер маржи, сом
1	Доллар США	0,08
2	Российский рубль	0,02
3	Казахский тенге	0,02
4	Евро	0,20

*Источник: По данным опроса сотрудников обменных бюро, Национального банка и коммерческих банков*

Анализ отчетных данных, предоставленных обменными бюро, показал, что в 2013 и 2014 годах ряд обменных бюро на протяжении длительного времени работали в убыток. Доходы обменных бюро не покрывали расходов на его содержание (Приложение 1). В среднем убыточными в 2013 и 2014 годах оказались:

- в «Центре 1» из 78 обменных бюро – 12 и 32 обменных бюро соответственно;
- в «Центре 2» из 18 обменных бюро – 5 и 9 соответственно;
- в «Периферии 1» из 36 обменных бюро – 7 и 12 соответственно;
- в «Периферии 2» из 111 обменных бюро – 18 и 43 соответственно.

При явном росте продаж валюты в обменных бюро и количества проверок Национальным банком наблюдается парадоксальный результат: значительно увеличилось количество условно убыточных обменных бюро (в 1,6-2,8 раза). На наш взгляд, таким образом, проводимые Национальным банком проверки деятельности обменных бюро в части достижения предоставления обменными бюро достоверной отчетности не вполне эффективны.

В 2014 году в сравнении с предыдущим годом наблюдался значительный рост обменных операций (Таблица 4), обеспеченный:

- спросом и предложением со стороны экономических агентов;
- курсовыми колебаниями на валютном рынке;
- ажиотажным поведением экономических агентов;
- усилением проверок обменных бюро Национальным банком<sup>10</sup>.

Для выяснения причин резкого роста продаж (темпы роста от 200,0 процентов и более) иностранной валюты были проанализированы отчеты обменных бюро. Предполагалось, что продажи иностранной валюты увеличились за счет деятельности всех обменных бюро и росту проверок. Однако увеличение продажи иностранной валюты в 2014 году было обеспечено в основном 18 обменными бюро.

<sup>10</sup> По республике в 2013 и 2014 годах было проведено 400 и 1 280 проверок обменных бюро соответственно.

**Таблица 4.**

Сравнение значений продаж иностранной валюты в обменных бюро г. Бишкек

№ п/п	Наименование	2013 факт	2014 факт	Изменения, проценты	2014 подстановка значений	Изменения, проценты
Центр 1						
1	Доллары	184 889 946	516 697 864	279,5	217 583 332	117,7
2	Рубли	1 342 910 356	10 374 391 905	772,5	1 573 126 381	117,1
3	Тенге	2 880 948 333	9 826 981 895	341,1	3 674 444 570	127,5
4	Евро	22 118 955	25 505 411	115,3	20 310 570	91,8
Центр 2						
1	Доллары	12 779 763	441 232 662	3 452,6	13 465 985	105,4
2	Рубли	100 884 494	16 253 716 139	16 111,2	104 339 799	103,4
3	Тенге	254 669 926	325 587 469	127,8	309 990 669	121,7
4	Евро	1 674 093	8 678 810	518,4	1 537 996	91,9
Периферия 1						
1	Доллары	20 109 631	309 192 498	1 537,5	34 654 169	172,3
2	Рубли	567 549 501	1 185 806 093	208,9	1 163 980 493	205,1
3	Тенге	1 254 975 292	43 142 860 163	3 437,7	1 543 273 846	123,0
4	Евро	2 469 080	2 421 477	98,1	2 391 432	96,9
Периферия 2						
1	Доллары	68 843 343	210 023 610	305,1	88 628 638	128,7
2	Рубли	678 803 993	3 172 773 073	467,4	873 428 183	128,7
3	Тенге	2 845 651 270	7 833 659 664	275,3	4 251 433 821	149,4
4	Евро	2 856 448	4 566 367	159,9	3 091 267	108,2

*Источник: Собственные расчеты авторов по данным Национального банка*

С целью нивелировать фактор резкого роста продажи валюты 18 обменными бюро и представить возможные продажи без существенных колебаний, был использован метод подстановки (замены) значений. Как показали расчеты, при замене экстремальных значений 2014 года аналогичными значениями 2013 года, объемы и темпы роста продаж иностранных валют снизились в десятки раз<sup>11</sup> (Таблица 4).

На наш взгляд, полученные результаты подтверждают поставленную гипотезу о скрытии лицензированными обменными бюро реальных объемов продаж валюты, подтверждающееся следующим:

- предполагаемые расходы на содержание ряда обменных бюро превышают доходы;

- несмотря на убыточность, обменные бюро продолжали в течение рассматриваемого периода вести финансовую и операционную деятельность.

## ВЫВОДЫ

Как посреднический институт обменные бюро с возникновением рыночных отношений, когда еще не имелось широкой сети финансово-кредитных учреждений, активно способствовали свободному обороту наличной иностранной валюты в республике. Благодаря обменным бюро ускорились товарно-денежные операции, появлялась конкуренция среди финансово-кредитных учреждений, создавалось предложение наличной иностранной валюты и т.п.

На сегодня деятельность обменных бюро, как показывает практика, непрозрачна и экономически неэффективна. Во-первых, несмотря на рост проверок со стороны

<sup>11</sup> За экстремальное значение был принят рост продажи иностранной валюты на 200 процентов и более.

Национального банка, увеличилось количество условно убыточных обменных бюро. Это, по-видимому, связано с нежеланием указывать реальные объемы оборота наличной валюты. Во-вторых, при обороте обменных бюро в 97 млрд сом в 2014 году информация об их налоговых выплатах у Национального банка и Государственной налоговой инспекции составила 36,6 млн сом и 24,4 млн сом соответственно. В-третьих, на сегодня деятельность обменных бюро должна быть организована иным способом. Например, можно рассмотреть вариант создания специализированных платежных организаций, которые занимались обменом валюты, приемом платежей, денежными переводами и т.п. с включением обменных бюро в систему Межбанковского процессингового центра<sup>12</sup>.

Первоначально задачей выполнения данной работы было определение и разработка методологии расчета объема теневых оборотов лицензированных обменных бюро. Использование качественно-количественных методов исследования оказалось невозможным по причине недоступности информации и получения ошибочных расчетов. Исходя из этого, при изучении проблемы было решено использовать затратный метод как наиболее оптимальный и с помощью него подтвердить или же опровергнуть поставленную гипотезу.

Так, результаты затратного подхода подтвердили поставленную гипотезу – обменные бюро скрывают свои реальные объемы продаж иностранной валюты. Например, обменные бюро, будучи условно убыточными, продолжают функционировать.

Увеличение продажи иностранной валюты в 2014 году в основном был обеспечен 18 обменными бюро. При этом в условиях повышенной активности валютных операций на рынке количество условно убыточных обменных бюро в 2014 году выросло в 1,6-2,8 раза.

Как и прежде, Центр экономических исследований находится в активном поиске релевантной методологии, которая позволит дать ответ на поставленный вопрос и рассчитать объемы теневого обращения денег в лицензированных обменных бюро.

## **РЕКОМЕНДАЦИИ**

1. Привлечь представителей обменных бюро для совершенствования процедуры проверки с целью способствования открытости и прозрачности финансовой деятельности обменных бюро.

2. Рассмотреть возможность проведения обследования деятельности обменных бюро с периодичностью 1 раз в 2-3 года.

3. Вынести на обсуждение проект нормативно-правового акта о передаче операций по обмену наличной иностранной валюты платежным организациям Кыргызской Республики.

## **СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Гурков А. О монетах, банкнотах и вообще о валютах [Электронный ресурс] / Андрей Гурков // DW. – 2006 – 15 ноября. – Режим доступа: <http://www.dw.com/ru/o-монетах-банкнотах-и-вообще-о-валютах/a-2240268> (дата обращения: 03.07.2015).

---

<sup>12</sup> Например, в Германии существует Reisebank AG, специализирующийся на обмене валют. По большому счету банк представляет собой большую меняльную контору, имеющую более ста обменных бюро в аэропортах, вокзалах и около 150 обменных аппаратов.

2. Ибрагимова Ш., Касымбеков К., Байматова Г., Бердигулова А. Результаты обследования приграничной торговли и реэкспорта товаров, не охватываемых официальной статистикой // Сборник научных работ Национального банка Кыргызской Республики. – Б., 2012. – С. 16-20.

URL: <http://www.int.nbk.kg/DOC/13062012/00000000016215.pdf> (дата обращения: 29.11.2014).

3. Методологическое положение по оценке объемов ненаблюдаемой экономики. НСК КР, – Б., 2009. 14 с.

4. Р.Хасанов, Т. Койчуманов, К. Умурзаков, Н. Джаманкулов, А. Красников, Е. Мокроусова, П. Котулёва. Исследование теневой экономики в Кыргызской Республике. – Б., 2012. 93 с.

5. Cagan P. The demand for currency relative to total money supply //The Demand for Currency Relative to Total Money Supply. – NBER, 1958. – С. 1-37.

6. Dornbusch R. et al. The black market for dollars in Brazil //The Quarterly Journal of Economics. – 1983. – С. 25-40.

7. Grosse R. Jamaica's foreign exchange black market //The Journal of Development Studies. – 1994. – Т. 31. – №. 1. – С. 17-43.

8. Jianping D. China's foreign exchange black market and exchange flight: analysis of exchange rate policy //The Developing Economies. – 1998. – Т. 36. – №. 1. – С. 42-44.

9. Tanzi V. The Underground Economy in the United States: Annual Estimates, 1930-80) //Staff Papers-International Monetary Fund. – 1983. – С. 283-305.

**ПРИЛОЖЕНИЕ**

**Оценка эффективности деятельности обменных бюро г. Бишкек**

№ п/п	Обменные бюро	2013												2014											
		Центр 1																							
		янв.	фев.	март	апр.	май	июнь	июль	авг.	сен.	окт.	нояб.	дек.	янв.	фев.	март	апр.	май	июнь	июль	авг.	сен.	окт.	нояб.	дек.
1	Прибыльные	36	42	38	39	39	38	41	37	37	38	37	42	17	15	13	15	13	12	20	20	21	25	18	19
2	Убыточные	15	8	14	13	13	13	10	13	13	12	12	6	32	35	39	33	31	36	27	28	28	24	36	33
3	Нулевая деятельность	27	28	26	26	26	27	27	28	28	28	29	30	29	28	26	30	34	30	31	30	29	29	24	26
4	Всего	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78
5	Убыточные, проценты	29	16	27	25	25	25	20	26	26	24	24	13	65	70	75	69	70	75	57	58	57	49	67	63
<b>Центр 2</b>																									
1	Прибыльные	5	8	5	8	5	7	6	6	5	8	9	7	2	2	1	3	1	1	4	3	4	3	2	2
2	Убыточные	7	4	5	3	6	5	6	5	6	3	2	3	9	9	10	10	11	10	7	8	7	8	10	9
3	Нулевая деятельность	6	6	8	7	7	6	6	7	7	7	7	8	7	7	7	5	6	7	7	7	7	7	6	7
4	Всего	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18
5	Убыточные, проценты	58	33	50	27	55	42	50	45	55	27	18	30	82	82	91	77	92	91	64	73	64	73	83	82
<b>Периферия 1</b>																									
1	Прибыльные	16	18	17	20	19	21	19	18	19	19	20	21	15	11	13	17	12	11	18	18	20	22	18	20
2	Убыточные	7	5	7	7	10	6	6	6	7	7	8	7	11	16	16	13	16	17	10	11	9	7	11	10
3	Нулевая деятельность	13	13	12	9	7	9	11	12	10	10	8	8	10	9	7	6	8	8	8	7	7	7	7	6
4	Всего	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36
5	Убыточные, проценты	30	22	29	26	34	22	24	25	27	27	29	25	42	59	55	43	57	61	36	38	31	24	38	33
<b>Периферия 2</b>																									
1	Прибыльные	44	53	52	55	57	59	58	56	54	61	61	58	36	26	25	31	23	22	45	44	43	44	32	41
2	Убыточные	21	15	19	18	18	15	17	19	22	16	16	19	41	50	51	46	51	55	30	33	37	35	49	42
3	Нулевая деятельность	46	43	40	38	36	37	36	36	35	34	34	34	34	35	35	34	37	34	36	34	31	32	30	28
4	Всего	111	111	111	111	111	111	111	111	111	111	111	111	111	111	111	111	111	111	111	111	111	111	111	111
5	Убыточные, проценты	32	22	27	25	24	20	23	25	29	21	21	25	53	66	67	60	69	71	40	43	46	44	60	51