



**Национальный банк
Кыргызской Республики**

**ОТЧЕТ О СТАБИЛЬНОСТИ
ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

Июнь 2018

Бишкек

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

Председатель	Жениш Н.
Члены совета	Джусупов Т. Айдарова А. Каракожаев А. Лелевкина Э. Чалбаев С.
Ответственный секретарь	Усубалиев У.

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

© Национальный банк Кыргызской Республики, 2018

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, проспект Чуй, 168.

Национальный банк Кыргызской Республики

Отдел мониторинга финансовой стабильности

телефон: (+996 312) 61-22-46

факс: (+996 312) 61-07-30

электронная почта: uusubaliev@nbkr.kg

Издание выходит 2 раза в год. Выпускается на трех языках: государственном, официальном и английском.

Из-за округления цифр возможны несовпадения в последнем разряде при суммировании.

Оглавление

ВВЕДЕНИЕ.....	5
ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ.....	7
I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ФИНАНСОВАЯ КОНЬЮНКТУРА	8
1.1. Макроэкономические условия и риски	8
1.2. Структура финансового сектора	12
1.3. Состояние финансовых рынков	14
1.3.1. Состояние валютного и денежного рынков.....	14
1.3.2. Состояние рынка ценных бумаг.....	15
1.4. Рынок недвижимости	16
II. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.....	22
2.1. Основные тенденции	22
2.2. Риски банковского сектора	25
2.2.1. Кредитный риск.....	25
2.2.2. Риск ликвидности	32
2.2.3. Риск концентрации.....	33
2.2.4. Валютный риск.....	34
2.2.5. Процентный риск	36
2.2.6. Риск «заражения»	37
2.2.7. Страновой риск	38
2.3. Обратные стресс-тесты банковского сектора	39
2.3.1. «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска	39
2.3.2. «Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности	40
2.3.3. «Обратное» стресс-тестирование рыночного риска	41
III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ	42
3.1. Основные тенденции	42
3.2. Риски небанковских финансово-кредитных организаций	45
3.3. Стресс-тестирование системы НФКО	49
IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ	51
V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА	54
ГЛОССАРИЙ И СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ.....	60

ВВЕДЕНИЕ

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

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

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

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

Список вставок

Вставка 1. Индекс доступности жилья	19
Вставка 2. Стресс-тестирование влияния изменения цен на рынке недвижимости на банковский сектор	20
Вставка 3. Результаты обследования клиентов коммерческих банков по кредитованию	29
Вставка 4. Результаты обследования крупнейших клиентов коммерческих банков	30
Вставка 5. Кредитный риск через косвенный валютный риск	35
Вставка 6. Оценка деятельности системы НФКО на основе индексов концентрации	47

ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ¹

По итогам 2017 года результаты макропруденциального анализа, эконометрического моделирования, моделирования финансового прогноза и обратных стресс-тестов указывают на достаточный уровень устойчивости финансового сектора.

Страновой риск для банковского сектора, по-прежнему, является умеренным. Потенциальное ухудшение макроэкономической среды в странах-основных партнерах Кыргызской Республики может повлиять на банковский сектор опосредованно вследствие потенциального ухудшения финансового состояния клиентов банков Кыргызстана.

Одним из основных рисков для банковского сектора является риск концентрации. Потенциальный дефолт крупнейших заемщиков и внезапный отток крупных источников финансирования (в том числе органов государственного сектора и государственных предприятий) может отрицательно повлиять на определенные банки.

На фоне низкого уровня межбанковского кредитования риск «заражения»² остается незначительным. Это обусловлено также наличием залогового обеспечения при межбанковском кредитовании и слабой взаимосвязью между коммерческими банками Кыргызстана.

Стресс-тестирование банковского сектора Кыргызстана указывает на его устойчивость к определенным макроэкономическим шокам. Результаты проведенных стресс-тестов показывают, что большая часть банков, по-прежнему, устойчива к комбинированным макроэкономическим шокам.

Наблюдается сохранение запаса финансовой прочности банковского сектора Кыргызстана. Результаты эконометрического моделирования, моделирования финансового прогноза и обратных стресс-тестов, как и прежде, отражают наличие запаса финансовой прочности по итогам 2017 года по сравнению с 2016 годом.

По итогам 2017 года платежные системы в Кыргызстане в целом функционировали в штатном режиме, а уровень системных рисков в финансовой инфраструктуре оценивался как умеренный.

На рынке недвижимости отмечено повышение индекса цен на жилую недвижимость.

¹ В настоящем издании использованы данные периодической регулятивной банковской отчетности с учетом внесенных банками корректировок за предыдущие периоды.

² Подразумевается риск «заражения» именно при межбанковском кредитовании.

I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ФИНАНСОВАЯ КОНЬЮНКТУРА

1.1. Макроэкономические условия и риски

Благоприятная ситуация на мировых продовольственных рынках и восстановление потребительского спроса обусловили умеренные темпы инфляции по итогам 2017 года. Национальный банк сохранил свою процентную политику по смягчению монетарных условий.

По итогам 2017 года положительная динамика роста экономики Кыргызской Республики сохранилась, однако слабая диверсификация транспортной логистики по экспорту отечественной продукции и зависимость экономики от внешней среды сохраняют определенные макроэкономические риски.

Бюджетно-налоговая политика сохранила социальную направленность государственных расходов, при этом по итогам года отмечается фискальная консолидация.

Валовой внутренний продукт

По предварительным данным Национального статистического комитета Кыргызской Республики, прирост экономики страны составил 4,6 процента (в 2016 году – на уровне 4,3 процента). Экономика страны развивалась в условиях восстановления внутреннего спроса на фоне увеличения притока денежных переводов и роста реальной заработной платы при умеренных темпах инфляции, а также сложившейся благоприятной внешней конъюнктуры. Без учета предприятий по разработке месторождения «Кумтор» ВВП вырос на 4,7 процента (в 2016 году – 4,3 процента). Дефлятор сложился на уровне 4,6 процента, что на 1,5 п.п. меньше, чем в 2016 году.

В отраслевой разбивке основным драйвером роста экономики был сектор промышленности с вкладом в 1,9 п.п. Рост в секторе промышленности на 10,3 процента был обусловлен, главным образом, увеличением производства основных металлов (в основном добытых на руднике «Кумтор»), добычи металлических руд, текстильного производства, а также увеличения производства электроэнергии, ее передачи и распределения.

Положительный вклад в прирост также внесли сектора торговли (0,6 п.п.), строительства (0,6 п.п.) и сельского хозяйства (0,3 п.п.), при этом незначительный отрицательный вклад был отмечен со стороны сферы информации и связи (-0,02 п.п.).

В сельском хозяйстве прирост в 2,2 процента (в 2016 году – прирост 2,9 процента) был обусловлен увеличением производства как в животноводческой, так и в растениеводческой отраслях. Расширению производства сельскохозяйственной продукции способствовала в том числе государственная политика субсидирования сельскохозяйственных кредитов.

Прирост в строительстве на 7,1 процента сопровождался увеличением инвестиций в основной капитал на 6,2 процента. Рост инвестиций в основной капитал отмечен в строительстве объектов практически всех отраслей, за исключением объектов сельского, лесного хозяйства и рыболовства, водоснабжения, очистки, обработки отходов, транспортной деятельности и хранения грузов, финансового посредничества и страхования, а также образования. Отмечалось увеличение объемов инвестиций, финансируемых за счет внутренних источников, на 10,0 процента и за счет внешних источников – на 1,5 процента.

В сфере услуг увеличение на 2,6 процента обеспечено в основном, за счет роста в транспортной деятельности (на 7,6 процента) и в сфере торговли (на 3,5 процента). При этом сокращение имело место в сфере информации и связи (на 0,6 процента) ввиду снижения услуг связи, обусловленное тенденцией замещения одних услуг другими.

Таблица 1.1.1. Вклад отдельных видов деятельности в ВВП (проценты)

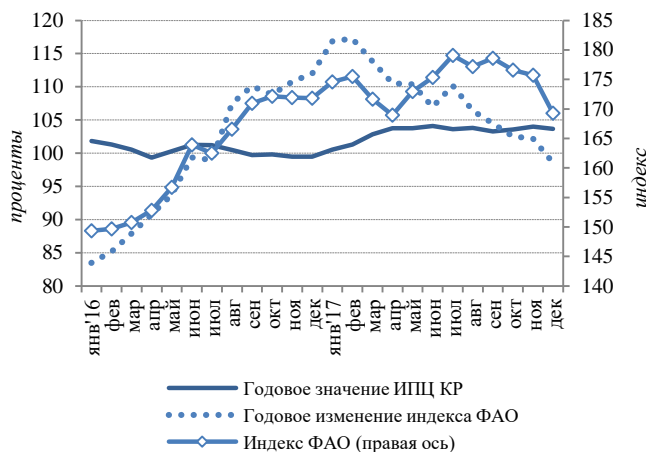
	2016 г.			2017 г.		
	Удельный вес, проценты	Темп прироста, проценты	Вклад в прирост, п.п.	Удельный вес, проценты	Темп прироста, проценты	Вклад в прирост, п.п.
ВВП	100	4,3	4,3	100	4,6	4,6
Сельское хозяйство, лесное хозяйство и рыболовство	12,8	2,9	0,4	12,3	2,2	0,3
Промышленность	18,2	5,9	1,0	18,2	10,3	1,9
Добыча полезных ископаемых	0,6	27,0	0,2	1,0	78,4	0,5
Обработывающие производства (Обработывающая промышленность)	15,4	5,8	0,8	15,1	7,6	1,2
Обеспечение (снабжение) электроэнергией, газом, паром и кондиционированным воздухом	1,9	-2,6	-0,04	1,9	10,1	0,2
Водоснабжение, очистка, обработка отходов и получение вторичного сырья	0,2	3,3	0,01	0,2	6,6	0,02
Строительство	8,4	9,3	0,8	8,2	7,1	0,6
Услуги	47,5	3,4	1,7	48,0	2,6	1,2
Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	17,9	8,0	1,5	17,9	3,5	0,6
Транспортная деятельность и хранение грузов	3,8	0,1	0,0	3,9	7,6	0,3
Информация и связь	3,5	-9,1	-0,4	3,6	-0,6	-0,02
Прочие	22,3	2,4	0,5	22,6	1,5	0,3
Чистые (за вычетом субсидий) налоги на продукты	13,1	4,3	0,5	13,3	4,6	0,6

Источник: НСК КР

Инфляция

В 2017 году ценовая ситуация в Кыргызстане в целом была стабильной. Инфляционная среда в среднесрочном периоде, по оценкам Национального банка, в целом сохраняется в рамках целевых ориентиров, что позволило Национальному банку придерживаться денежно-кредитной политики, направленной на поддержание экономической активности. Рыночная инфляция находилась в среднем на уровне около 4,6 процента, снизившись с 6,0 процента в 2016 году. Изменение цен на продовольственные товары, как и прежде, играло значимую роль в формировании инфляции. Цены на продовольственные товары, производимые в Кыргызстане, такие как овощи и мясные изделия, выросли в 2017 году на фоне относительно низких темпов роста их производства.

График 1.1.1. Динамика ИПЦ Кыргызской Республики и индекса ФАО



Источник: НСК КР, www.fao.org

В 2017 году индекс продовольственных цен ФАО, являющийся индикатором изменения цен на мировых продовольственных рынках, повысился на 8,1 процента по сравнению с показателем 2016 года. Существенно выросли цены на молочные и мясные изделия, что не оказало значимого влияния, так как в Кыргызстане цены на данные продукты зависят в большей степени от внутреннего производства. На мировых рынках других основных продовольственных товаров цены были относительно стабильными или нисходящими. В Казахстане и России урожай и предложение зерновых в 2017 году были высокими. В данных условиях

конъюнктура на внешних продовольственных рынках не оказала существенного повышательного давления на цены в Кыргызстане.

Государственный бюджет

Политика умеренного увеличения государственных расходов вкупе с относительно высокими темпами роста доходов государственного бюджета позволили провести бюджетную консолидацию. Так, уровень дефицита бюджета снизился с 4,4 процента к ВВП в 2016 году до 3,2 процента к ВВП в 2017 году. Положительный рост экономики страны, а также стран-основных торговых партнеров способствовал увеличению налоговых и неналоговых доходов, а стабильная политическая ситуация в стране благоприятно отразилась на увеличении грантовых поступлений. Расходная часть бюджета характеризовалась социальной ориентированностью: основной вклад в рост внесли расходы бюджета на здравоохранение, социальную защиту и образование. При этом расходы на текущее потребление, по-прежнему, занимают большую часть общих государственных расходов, что, в свою очередь, является одним из факторов возможного усиления общего инфляционного фона в стране.

Государственный долг по итогам года составил 4,5 млрд долларов США или 59,9 процента к ВВП, увеличившись на 11,4 процента по сравнению с 2016 годом. В целом ситуация с устойчивостью государственного долга требует особого внимания со стороны органов государственного управления, поскольку долговая нагрузка страны сохраняется на высоком уровне. Кроме того, для реализации планируемых крупных инвестиционных проектов необходимо привлечение дополнительных финансовых ресурсов, что, скорее всего, может привести к увеличению уровня государственного долга.

Таблица 1.1.2. Основные параметры госбюджета Кыргызской Республики

	2016 г.		2017 г.	
	млрд сомов	% к ВВП	млрд сомов	% к ВВП
Общие доходы (вкл. продажу нефинансовых активов)	130,7	27,4	149,4	28,7
в том числе: доходы от операционной деятельности	130,6	27,4	149,4	28,7
продажа нефинансовых активов	0,1	0,0	0,0	0,0
Общие расходы (вкл. покупку нефинансовых активов)	151,5	31,8	165,9	31,8
в том числе: расходы на операционную деятельность	115,9	24,3	124,9	24,0
покупка нефинансовых активов	35,6	7,5	41,0	7,9
Дефицит(-) / Профицит (+)	-20,9	-4,4	-16,5	-3,2
Первичный дефицит(-) / профицит (+)	-15,7	-3,3	-10,6	-2,0
Финансирование бюджета	26,9	5,6	22,8	4,4
Внешнее финансирование	19,2	4,0	17,6	3,4
Внутреннее финансирование	7,7	1,6	5,2	1,0

Источник: МФ КР

Макроэкономические риски

Восстановление экономической активности в экономиках стран-основных торговых партнеров, положительный приток денежных переводов и стимулирующая денежно-кредитная политика Национального банка положительно повлияли на темпы экономического роста в республике. Вместе с тем временные сложности по пересечению кыргызско-казахстанской границы привели к ограничению экспортных возможностей страны, а также выявили риски, связанные со слабой диверсификацией рынков сбыта и транспортной логистики экспорта отечественной продукции.

Холодные погодные условия в зимне-весенний период и позднее начало весенне-полевых работ создают риски по снижению урожайности в аграрном секторе, что может отрицательно повлиять на развитие экономики. Кроме того, сохраняется зависимость общего показателя ВВП от объемов работ предприятий по разработке месторождения «Кумтор».

Риски отклонения инфляции от целевых ориентиров, главным образом, связаны с перспективами изменения цен на продовольственные товары. Данная товарная категория занимает около половины (46 процентов) потребительской корзины, поэтому влияние погодных условий на продовольственные цены, а также ценовые флуктуации на мировых рынках продовольственных товаров могут оказать значительное инфляционное или дефляционное давление на общий уровень цен в стране. С учетом значительной доли импортируемых товаров в структуре потребления населения и в потребительской корзине динамика обменных курсов основных иностранных валют может оказать влияние на инфляцию через импортируемые цены и косвенное влияние цен на товары производственного назначения.

Отсутствие рисков со стороны стран-основных торговых партнеров позволяет предположить, что темпы роста поступлений от НДС на ввозимую продукцию, то есть налогов, занимающих бóльшую часть доходов государственного бюджета, будут стабильными. В тоже время, существует риск недопоступления части внешних займов и грантов в государственный бюджет в случае несвоевременного выполнения внутренних процедур.

1.2. Структура финансового сектора

Институциональная структура финансового сектора Кыргызстана представлена коммерческими банками и другими финансовыми институтами.

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

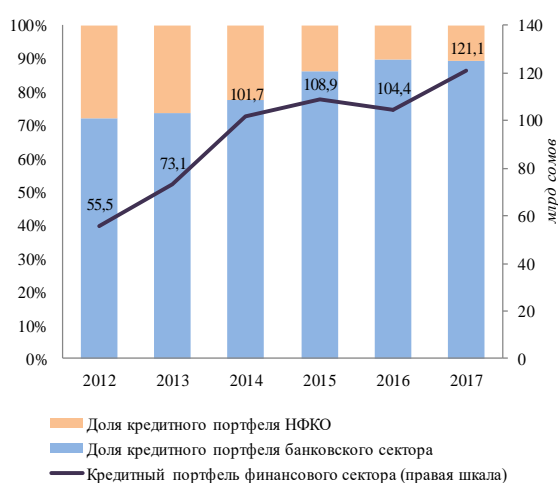
Финансовые институты	2014	2015	2016	2017
Коммерческие банки	23	24	25	25
Другие финансовые компании, в т.ч.:	689	656	704	688
Небанковские финансово-кредитные организации (НФКО), в т.ч.:	660	627	673	657
Микрофинансовые организации, в т.ч.:	215	172	162	150
микрокредитные компании	154	109	103	96
микрокредитные агентства	56	57	53	47
микрофинансовые компании	5	6	6	7
ОАО «ФК КС»	1	1	1	1
Кредитные союзы	135	125	116	110
Обменные бюро	309	329	394	396
Страховые компании	17	17	19	19
Инвестиционные фонды	9	9	9	9
Фондовые биржи	1	1	1	1
Пенсионные фонды	2	2	2	2

Источник: НБКР, НСК КР

На конец 2017 года активы банков и НФКО составили 213,3 млрд сомов или 43,2 процента к ВВП.

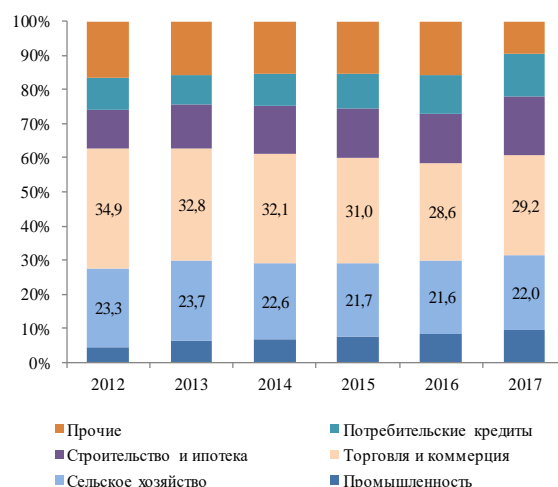
Совокупный кредитный портфель банков и НФКО в 2017 году составил 121,1 млрд сомов или 24,5 процента к ВВП. Доля кредитов банков в кредитном портфеле финансового сектора уменьшилась на 0,1 п.п. и на конец 2017 года составила 89,5 процента (График 1.2.1).

График 1.2.1. Структура кредитного портфеля



Источник: НБКР

График 1.2.2. Отраслевая структура кредитного портфеля финансового сектора



Источник: НБКР

В отраслевой структуре кредитного портфеля финансового сектора, как и прежде, отмечалась высокая концентрация кредитного портфеля в сферах торговли (банки) и потребительских кредитов (НФКО). Совокупная доля кредитного портфеля финансового сектора в указанных отраслях экономики на конец 2017 года составила 41,9 процента от общего объема кредитов и сложилась в объеме 47,2 млрд сомов (График 1.2.2).

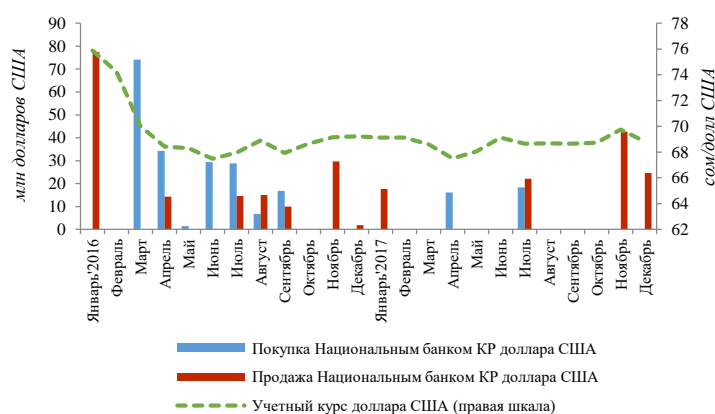
1.3. Состояние финансовых рынков

В целом в 2017 году ситуация на внутреннем валютном рынке была относительно стабильной, что снизило участие Национального банка на данном рынке. На межбанковском рынке кредитных ресурсов отмечалось увеличение объемов сделок по межбанковским репо-операциям и операций Национального банка с одновременным снижением объемов стандартных сделок в национальной и иностранной валютах. На рынке ценных бумаг, выпущенных Правительством Кыргызской Республики и Национальным банком, наблюдалась тенденция снижения процентных ставок по всем бумагам.

1.3.1. Состояние валютного и денежного рынков

Валютный рынок

График 1.3.1.1. Динамика интервенций Национального банка на рынке доллара США



В течение 2017 года ситуация на валютном рынке оставалась относительно стабильной. Во многом такая ситуация была обусловлена экономическим подъемом в странах, являющихся основными торговыми партнерами Кыргызской Республики, и устойчивым притоком денежных переводов, что привело к сохранению баланса спроса и предложения в течение года.

За 2017 год наблюдалось незначительное укрепление сома по отношению к доллару США: учетный курс сохранялся в коридоре 67,1329-69,7500 сом/доллар США. По итогам 2017 года

официальный учетный курс доллара США к сому снизился на 0,6 процента и составил 68,8395 сом/доллар США (по итогам 2016 года снизился на 8,8 процента и составил 69,2301 сом/доллар США).

Для сглаживания резких колебаний обменного курса Национальный банк проводил валютные интервенции как по продаже, так и по покупке иностранной валюты. В основном преобладали операции по продаже иностранной валюты, объем которых уменьшился на 34,2 процента, составив 107,2 млн долларов США. Объем покупки иностранной валюты составил 34,5 млн долларов США (-82,0 процента). Чистая продажа иностранной валюты Национальным банком в 2017 году составила 72,7 млн долларов США.

Денежный рынок

На денежном рынке в течение отчетного года сохранялась избыточная ликвидность, при этом наблюдалась тенденция ее снижения.

За 2017 год Национальным банком были выданы кредиты «овернайт» для поддержания краткосрочной ликвидности на сумму 13,8 млрд сомов (+в 6,8 раза) и кредиты в рамках кредитных аукционов в размере 4,8 млрд сомов (+в 3,3 раза).

На рынке операций репо с начала 2017 года наблюдался значительный рост активности участников. Объем операций репо в отчетном периоде повысился в 2,3 раза по сравнению с показателем 2016 года и составил 10,3 млрд сомов по средневзвешенной ставке 1,8 процента (-2,1 п. п.).

Объем сделок по стандартным сделкам в национальной валюте на межбанковском рынке кредитных ресурсов сократился до 748,0 млн сомов (-59,6 процента), при этом средневзвешенная

ставка составила 3,4 процента (-3,4 п. п.). Объем сделок в иностранной валюте составил 35,3 млн в сомовом эквиваленте (-0,9 процента) по средневзвешенной ставке 2,6 процента (+0,6 п. п.).

Общая сумма размещений денежных средств коммерческих банков на депозиты «овернайт» составила 1 903,0 млрд сомов (-4,2 процента за год).

1.3.2. Состояние рынка ценных бумаг

На первичном рынке размещения государственных казначейских векселей отмечалась тенденция снижения доходностей по всем срочностям. Причиной снижения ставок послужило сокращение спроса на ГКВ, при этом их предложение существенных изменений не претерпело. Так, по 3-месячным ГКВ средневзвешенная доходность снизилась на 1,5 п. п. (до 2,1 процента), по 6-месячным ГКВ – на 4,0 п. п. (до 4,1 процента) и по 12-месячным ГКВ – на 5,6 п. п. (до 5,7 процента). В результате общая средневзвешенная доходность ГКВ в отчетном периоде снизилась на 4,8 п. п., составив 5,0 процента.

В результате объем фактических продаж ГКВ с учетом дополнительного размещения снизился на 27,4 процента, до 4,2 млрд сомов. Основными держателями ГКВ в отчетном году являлись коммерческие банки (доля в структуре держателей – 78,2 процента).

В 2017 году Министерством финансов Кыргызской Республики к ранее выпускаемым 2-, 3- и 5-летним государственным казначейским облигациям были предложены 7- и 10-летние ГКО. В связи с этим совокупный объем предложения ГКО на рынке возрос на 38,5 процента, до 9,2 млрд сомов. ГКО продолжали сохранять свою привлекательность для участников данного рынка, где спрос на данный актив превысил объем предложения на 83,8 процента за год. При этом спрос вырос с начала года на 47,0 процента, до 17,0 млрд сомов. В результате было проведено дополнительное размещение ГКО в течение 2017 года, которые скорректировали общие объемы продаж, составив 13,1 млрд сомов (+64,0 процента за год).

За счет значительного снижения доходностей по 2-, 3- и 5-летним ГКО на фоне роста конкуренции между участниками данного рынка и сравнительно высокого уровня доходностей по 7- и 10-летним ГКО в рассматриваемом периоде общая средневзвешенная доходность данных ценных бумаг сложилась на уровне 13,0 процента, что меньше на 3,5 п. п. по сравнению с показателем 2016 года.

В рамках денежно-кредитной политики Национальный банк Кыргызской Республики продолжал использовать ноты как инструмент изъятия избыточной ликвидности банковской системы, регулируя объем их предложения. Объем нот, предложенных Национальным банком за 2017 год, изменился незначительно, сложившись в размере 113,5 млрд сомов (-2,2 процента за год).

При этом спрос на ноты Национального банка в отчетном периоде снизился на 42,1 процента. В связи с чем отмечалось сокращение объема продаж нот Национального банка с учетом дополнительного размещения до 84,9 млрд сомов или на 23,0 процента.

В результате проведенных аукционов общая средневзвешенная доходность нот Национального банка в отчетном году снизилась на 0,6 п. п. по сравнению с показателем 2016 года, до 2,0 процента.

1.5. Рынок недвижимости

На рынке недвижимости Кыргызской Республики наблюдался рост индекса цен³ в связи с повышением цен на квартиры (повышение цен за исследуемый период составило 1,2 п. п.) и индивидуальные жилые дома (повышение цен на 16,2 п. п.) по сравнению с 2016 годом.

Повышение уровня средней заработной платы благоприятно повлияло на индекс доступности жилья, характеризуя улучшение ситуации с доступностью недвижимости.

Риски для финансового сектора со стороны рынка недвижимости остаются умеренными, что обусловлено невысокой долей ипотечных кредитов⁴ в общем кредитном портфеле банков.

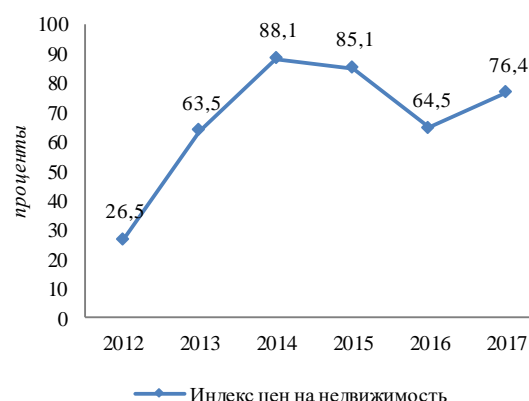
По итогам 2017 года в Кыргызской Республике наблюдался рост индекса цен на жилую недвижимость по сравнению с 2016 годом (График 1.4.1, График 1.4.2).

График 1.4.1. Темп прироста индекса цен на рынке жилой недвижимости



Источник: ГРС ПКР

График 1.4.2. Темп прироста базисного индекса цен на рынке жилой недвижимости⁵



Источник: ГРС ПКР, расчеты: НБКР

По состоянию на 31 декабря 2017 года средняя цена 1 кв.м жилья (квартиры) в г. Бишкек повысилась на 3,6 процента, в г. Ош понизилась на 5,7 процента по сравнению с 2016 годом (График 1.4.3). Средняя цена 1 кв.м жилых индивидуальных домов в г. Бишкек повысилась на 9,5 процента, в г. Ош – на 40,8 процента (График 1.4.4).

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

$$L = (\sum_{i=1}^K QoiPti / \sum_{i=1}^K QoiPoi) * 100,$$

где K = число видов недвижимости;

Qoi = число объектов недвижимости вида i в базисном периоде;

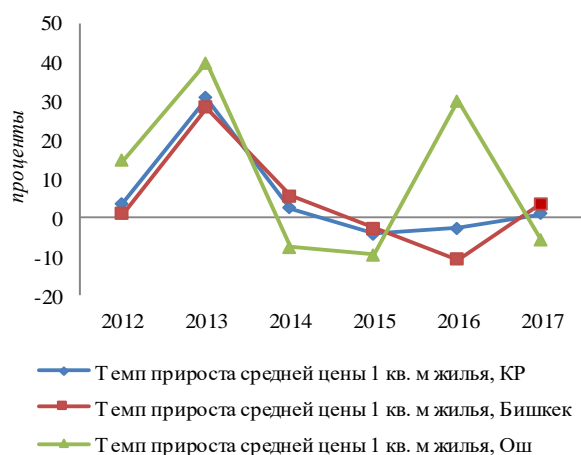
Poi = цена объекта недвижимости вида i в базисном периоде;

Pti = цена объекта недвижимости вида i в текущем периоде.

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

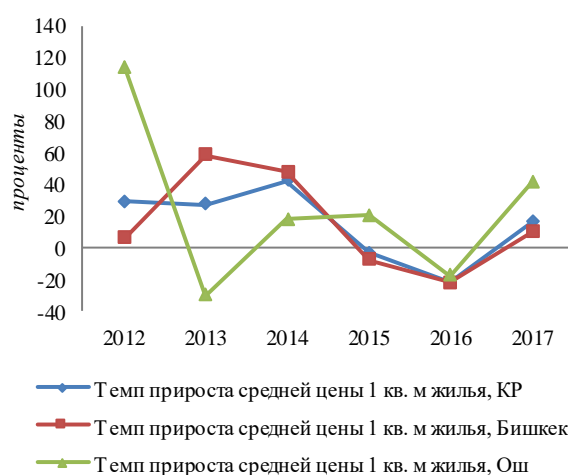
⁵ В качестве базисного периода принят 2010 год.

График 1.4.3. Динамика изменения цен на квартиры



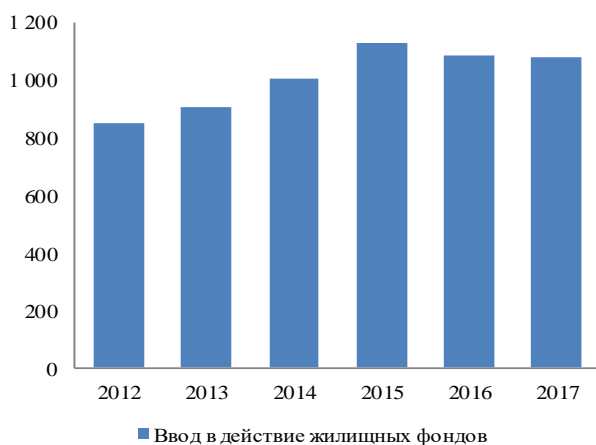
Источник: ГРС ПКР, НСК КР, расчеты НБКР

График 1.4.4. Динамика изменения цен на жилые индивидуальные дома



Источник: ГРС ПКР, НСК КР, расчеты НБКР

График 1.4.5. Динамика ввода жилья в эксплуатацию и выданных кредитов на строительство и ипотеку



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

По итогам 2017 года уменьшение совокупного показателя ввода в действие жилищных фондов составило 0,3 процента по сравнению с 2016 годом (График 1.4.5). Основная доля введенной в эксплуатацию жилой недвижимости, по-прежнему, приходилась на г. Бишкек, Чуйскую область, а также г. Ош и Ошскую область (Таблица 1.4.1).

Таблица 1.4.1. Географическая структура жилой площади, введенной в эксплуатацию

	2016 г.		2017 г.	
	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	529,1	48,8	496,8	46,0
г. Ош и Ошская область	238,3	22,0	228,2	21,1
Другие области КР	316,6	29,2	355,5	32,9
Всего	1 084,0	100,0	1 080,5	100,0

Источник: НСК КР

На конец 31 декабря 2017 года наблюдалось увеличение объема выданных ипотечных кредитов и кредитов на финансирование строительства по сравнению с 2016 годом. Общий объем выданных ипотечных кредитов и кредитов на строительство составил 11,2 млрд сомов (График 1.4.6).

График 1.4.6. Объемы выданных кредитов на строительство и ипотеку за период



Источник: НБКР

Примечание: данные за период

График 1.4.7. Совокупная доля кредитов на ипотеку и строительство в кредитном портфеле коммерческих банков

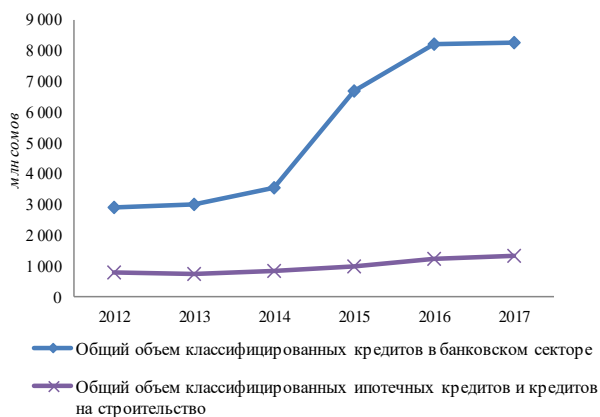


Источник: НБКР

Примечание: данные на конец периода

По состоянию на 31 декабря 2017 года совокупный кредитный портфель коммерческих банков на ипотеку и строительство составил 18,2 млрд сомов, увеличившись на 28,7 процента по сравнению с 2016 годом. При этом общая доля кредитов на строительство и ипотеку в кредитном портфеле коммерческих банков составила 16,8 процента, что на 1,7 п. п. больше, чем в 2016 году (График 1.4.7).

График 1.4.8. Динамика классифицированных кредитов



Источник: НБКР

На конец 31 декабря 2017 года совокупный объем классифицированных кредитов на ипотеку и строительство составил 1 324,3 млн сомов (График 1.4.8). Совокупная доля проблемных кредитов указанных отраслей за отчетный период составила 16,1 процента от общего объема проблемных кредитов банковского сектора.

Вставка 1. Индекс доступности жилья

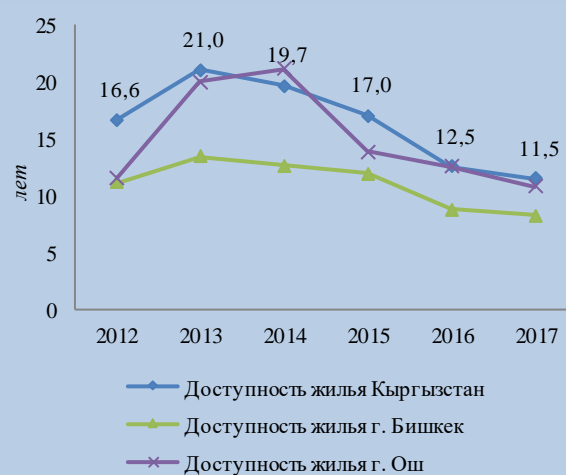
По состоянию на 31 декабря 2017 года наблюдается некоторое улучшение ситуации с уровнем доступности жилья в Кыргызской Республике (значение индекса снизилось на 0,3 года) по сравнению с 2016 годом. Это обусловлено повышением уровня средней заработной платы в Кыргызской Республике (График 1.4.9).

График 1.4.9. Индекс доступности жилья (квартир) без учета минимального потребительского бюджета



Источники: НСК КР, ГРС ПКР, расчеты НБКР

График 1.4.10. Индекс доступности жилья (квартир) с учетом минимального потребительского бюджета



Источники: НСК КР, ГРС ПКР, расчеты НБКР

По результатам 2017 года для приобретения квартиры площадью 54 квадратных метра в Кыргызстане необходимо было откладывать всю заработную плату в течение 6 лет.

По итогам 2017 года в Кыргызстане семье с минимальным потребительским бюджетом 14 702,4 сомов (47,8 процента от совокупного дохода семьи) для приобретения жилья потребовалось 11,5 лет (График 1.4.10).

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

По состоянию на 31 декабря 2017 года в кредитном портфеле банков на долю кредитов, обеспеченных заложенным недвижимым имуществом, приходилось 76,1 процента от общего количества кредитов.

Кредитные риски для банковского сектора обусловлены возможным снижением стоимости заложенной недвижимости ниже остатка выплат по кредиту и последующим потенциальным отказом заемщика от погашения кредита.

Проведение стресс-тестирования⁷ направлено на количественную оценку возможных потерь от непогашенных ссуд, а также определение наиболее уязвимых банков (групп банков).

Схема 1. Результаты стресс-тестирования влияния изменения цен на рынке недвижимости на уровень кредитного риска банковского сектора



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

В дополнение к стресс-тесту определен пороговый уровень снижения цены на недвижимость, при котором банки потенциально начинают нести убытки. Банковский сектор потенциально начинает нести убытки при снижении цен на недвижимость на 28 процентов, крупные банки – на 32 процента.

Схема 2. Сравнительный анализ результатов стресс-теста со стресс-тестом, проведенным по состоянию на 30.06.2017 г.

	Стресс-тест по состоянию на 30.06.2017 г.	Стресс-тест по состоянию на 31.12.2017 г.
Банковский сектор	Сценарий 1: ----- Сценарий 2: ----- Сценарий 3: -17,6 млрд сомов	Сценарий 1: ----- Сценарий 2: ----- Сценарий 3: -20,2 млрд сомов
Крупные банки	Сценарий 1 и 2: ----- Сценарий 3: -3,4 млрд сомов	Сценарий 1 и 2: ----- Сценарий 3: -10 млрд сомов
Банки, наиболее подверженные кредитному риску в случае снижения цен	<u>6 банков</u>	<u>5 банков</u>
Уровень снижения цен, при котором возникают убытки	<u>по банковскому сектору: 23%</u>	<u>по банковскому сектору: 28%</u>
Уровень снижения цен, при котором возникает риск нарушения норматива адекватности капитала	<u>по банковскому сектору: 50%</u>	<u>по банковскому сектору: 49%</u>

⁶ Стресс-тестирование проведено на основе данных коммерческих банков, предоставленных посредством опроса по состоянию на 31.12.2017 года.

⁷ По данным опросов коммерческих банков.

Расчеты по стресс-тесту не учитывали политики банков, в соответствии с которыми банки могут занижать оценочную стоимость заложенной недвижимости на сумму до 20 процентов рыночной стоимости залога. С учетом этого пороговое значение снижения цены на недвижимость может увеличиваться на 20 процентов.

II. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

В течение 2017 года наблюдался рост основных показателей банковского сектора: активов, кредитного портфеля и ресурсной базы. Сохранялся рост уровня финансового посредничества коммерческих банков при опережении темпов роста основных показателей банковского сектора над темпами экономического роста.

Системные риски банковского сектора по итогам 2017 года оцениваются как умеренные. Банковский сектор имеет высокий уровень адекватности капитала, свидетельствующий о наличии потенциала для дальнейшего повышения уровня финансового посредничества, эффективности функционирования и обеспечения устойчивости банковского сектора в будущем.

2.1. Основные тенденции

По состоянию на 31 декабря 2017 года⁸ на территории Кыргызской Республики действовало 25 коммерческих банков (включая Бишкекский филиал Национального банка Пакистана) и 319 филиалов банков, в том числе 18 банков – с иностранным участием в капитале, из которых 15 банков – с иностранным участием в размере более 50 процентов. Все банковские учреждения республики по виду деятельности являются универсальными.

Активы

В целом по итогам отчетного периода отмечен рост объема активов банковского сектора. По результатам 2017 года активы банковского сектора составили 198,0 млрд сомов, увеличившись по сравнению с 2016 годом на 11,1 процента (График 2.1.1).

График 2.1.1. Динамика активов банковского сектора
млрд сомов/проценты



Рост активов был обеспечен в основном за счет увеличения:

- кредитного портфеля – на 15,9 процента или на 14,8 млрд сомов;

- ценных бумаг – на 38,5 процента или на 5,0 млрд сомов.

Удельный вес кредитного портфеля в структуре активов составил 54,7 процента.

⁸ Данные приведены согласно периодической регулятивной отчетности коммерческих банков (ПРБО).

Кредитный портфель

Рост кредитного портфеля банков в 2017 году наблюдался по всем отраслям экономики.

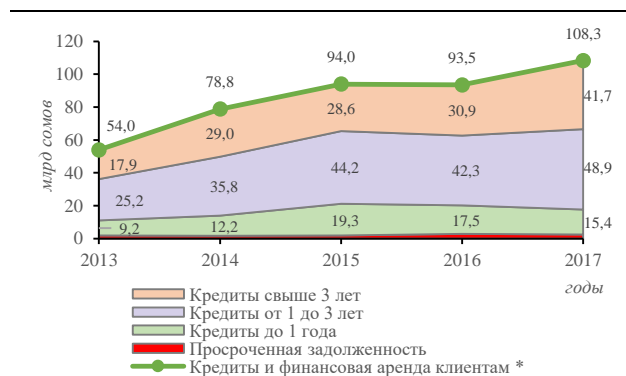
По итогам 2017 года уровень долларизации кредитного портфеля банковского сектора уменьшился на 6,6 п. п. по сравнению с 2016 годом и составил 38,0 процента (График 2.1.2).

График 2.1.2. Динамика кредитного портфеля банковского сектора
млрд сомов/проценты



* Без учета кредитов, предоставленных ФКО и специального РППУ

График 2.1.3. Структура кредитного портфеля по срочности
млрд сомов



* Без учета кредитов, предоставленных ФКО и специального РППУ

В структуре кредитного портфеля по срочности основная доля приходилась на среднесрочные кредиты от 1 до 3 лет и по итогам 2017 года составила 45,1 процента или 48,9 млрд сомов (График 2.1.3).

Обязательства

По итогам 2017 года обязательства банковского сектора Кыргызской Республики составили 168,5 млрд сомов, увеличившись по сравнению с 2016 годом на 10,8 процента.

Депозиты физических лиц и нефинансовых предприятий по итогам 2017 года увеличились на 16,3 процента и составили 114,0 млрд сомов (График 2.1.4). Удельный вес депозитов физических лиц и нефинансовых предприятий в обязательствах банков увеличился на 3,2 п. п. и составил 68,7 процента.

Доля обязательств в иностранной валюте в общем объеме привлеченных средств уменьшилась на 3,5 п. п. и составила 45,5 процента или 75,4 млрд сомов (График 2.1.5).

График 2.1.4. Структура обязательств банков по источникам ресурсов
млрд сомов

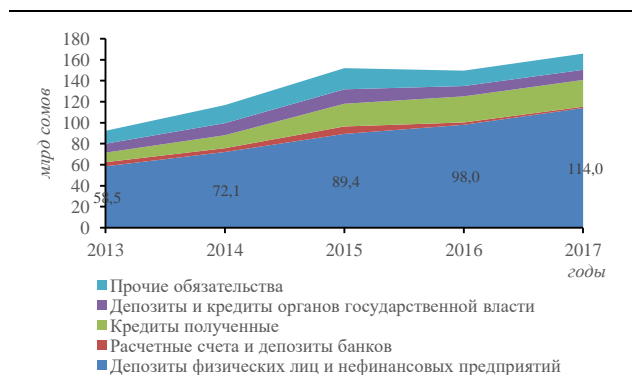
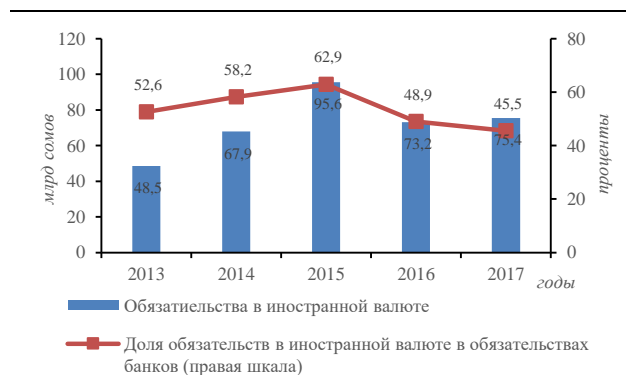


График 2.1.5. Обязательства банков в иностранной валюте
млрд сомов/проценты



Финансовые результаты

По итогам 2017 года отмечено улучшение показателей рентабельности⁹ по сравнению с 2016 годом:

- ROA составил 1,2 процента;
- ROE сложился на уровне 7,6 процента.

Чистая прибыль банковского сектора составила 2 134,8 млн сомов.

Адекватность капитала

При установленном минимальном значении норматива адекватности капитала на уровне 12 процентов данный показатель по итогам 2017 года сложился на уровне 24,2 процента (График 2.1.6), уменьшившись по сравнению с 2016 годом на 0,5 п. п.

График 2.1.6. Динамика коэффициентов адекватности капитала
проценты



Снижение адекватности капитала произошло вследствие опережающих темпов роста активов, взвешенных по риску и забалансовых обязательств (+15,6 процента) над темпами роста чистого суммарного капитала (+13,1 процента).

При этом фактический уровень адекватности капитала банковского сектора, в целом сформировавшийся по итогам 2017 года, позволяет дополнительно увеличить объем рискованных и доходных активов в 2,0 раза при соблюдении установленного нормативного уровня адекватности капитала.

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

⁹ Показатели ROA и ROE представлены в годовом выражении.

2.2. Риски банковского сектора

2.2.1. Кредитный риск

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

Доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле банков снизилась с 8,8 процента до 7,6 процента по сравнению с 2016 годом (График 2.2.2).

График 2.2.1. Динамика кредитного портфеля
млн сом

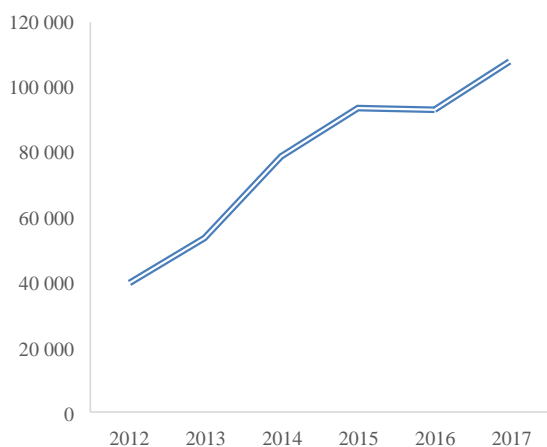


График 2.2.2. Качество кредитного портфеля

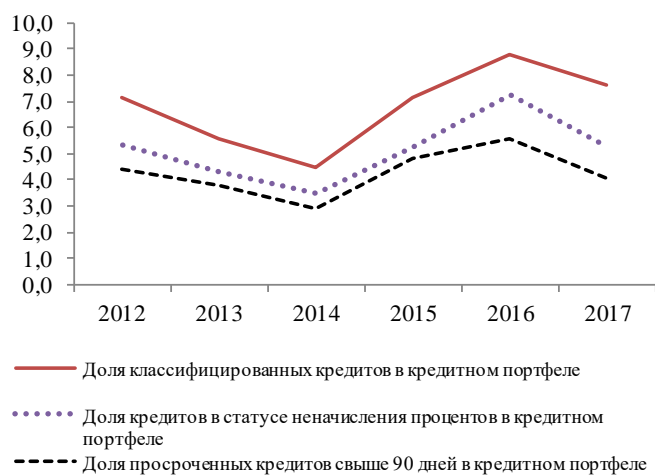


Для оценки качества кредитного портфеля коммерческих банков используется система классификации кредитов¹⁰, которая дает возможность определить возможный уровень потенциальных убытков от невозврата кредитов и своевременно компенсировать их посредством создания соответствующих резервов (График 2.2.3).

Показатель риска невозврата активов (соотношение специального РППУ и кредитного портфеля) по итогам 2017 года находился на уровне 4,5 процента.

¹⁰ В целях оценки качества кредитного портфеля принято деление всех кредитов на шесть категорий в зависимости от текущих возможностей клиента выполнять свои обязательства перед банком (приводятся в порядке ухудшения классификации): нормальные, удовлетворительные, под наблюдением, субстандартные, сомнительные и потери. Кредиты трех последних категорий, как имеющие наиболее негативные характеристики с точки зрения возврата выданных средств, принято относить к «неработающим» или «классифицированным». На каждую из шести указанных категорий кредитов банк обязан создать соответствующий этой категории резерв, определяемый как процент от суммы выданных кредитов.

График 2.2.3. Показатели качества кредитного портфеля
проценты



Совокупный объем резервов, созданный коммерческими банками, составил 7,0 процента от общего кредитного портфеля (на конец 2016 года данный показатель составил 7,7 процента). При этом доля специальных РППУ в отчетном периоде составила 63,7 процента от общего объема резервов (График 2.2.4).

График 2.2.4. Общие и специальные резервы
млн сомов

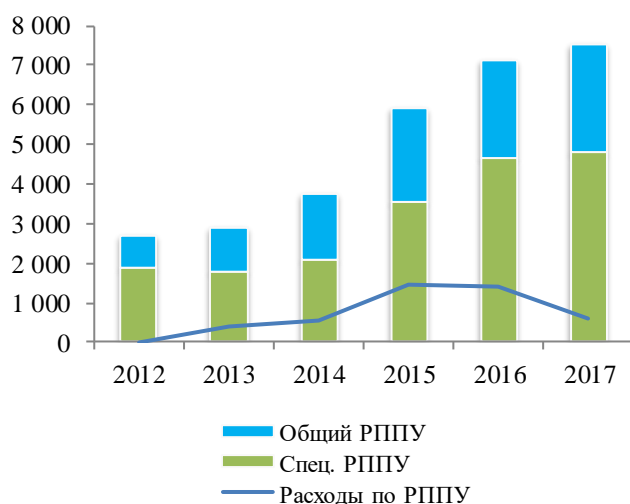
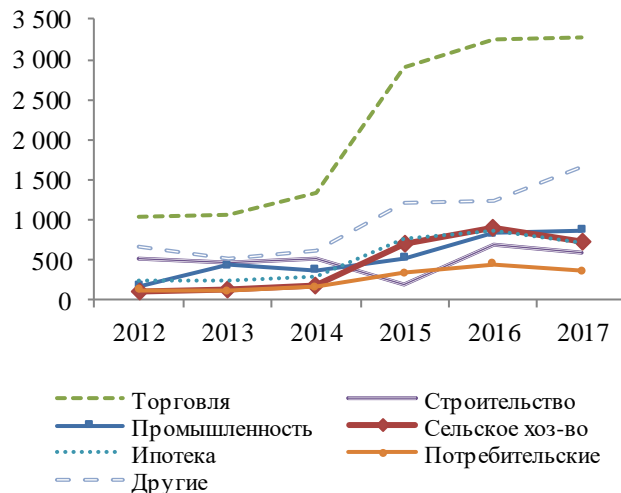


График 2.2.5. Объем классифицированных кредитов по отраслям экономики
млн сомов

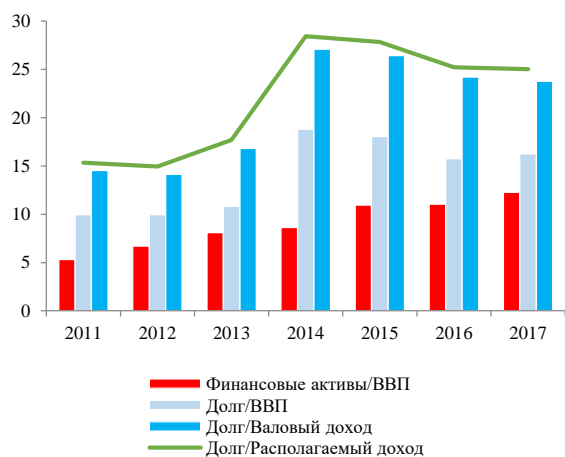


На конец 2017 года наибольшая концентрация кредитных рисков наблюдалась, по-прежнему, в торговой отрасли экономики (График 2.2.5).

Финансовое состояние домашних хозяйств¹¹

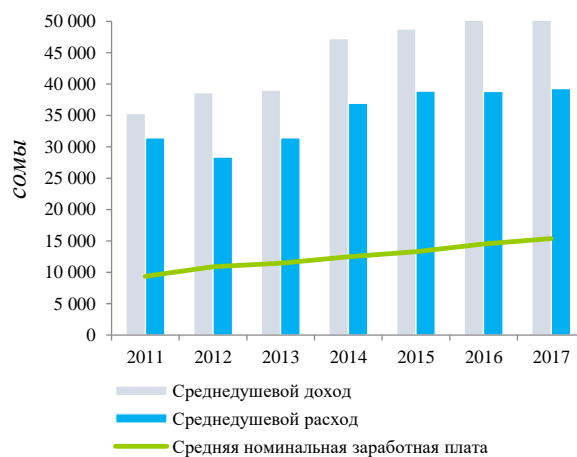
На 31 декабря 2017 года отношение долга домашних хозяйств к ВВП увеличилось с 15,8 процента до 16,2 процента по сравнению с 2016 годом (График 2.2.6).

График 2.2.6. Показатели финансовой устойчивости домашних хозяйств
проценты



Источник: НСК КР, расчеты НБКР

График 2.2.7. Факторы финансовой устойчивости баланса населения



Источник: НСК КР

График 2.2.8. Структура доходов домашних хозяйств по источникам
проценты/млн сомов



Источник: НСК КР и НБКР

инвестиционные цели.

Высокая доля потребительских расходов, составивших по итогам 2017 года 85,9 процента от совокупных расходов, может оказывать влияние на способность домашних хозяйств выполнять свои обязательства в случае сокращения финансовых поступлений.

По итогам 2017 года отмечалось увеличение доли денежных переводов на 3,2 п.п., до 48,1 процента от валовых доходов населения (График 2.2.8). При этом денежные переводы трудовых мигрантов, как и ранее, оставались значимым источником доходов домашних хозяйств.

В структуре доходов домашних хозяйств по итогам 2017 года основная доля приходилась на доходы от трудовой деятельности, которые составили 70,5 процента от валового дохода населения (График 2.2.9).

В структуре расходов домашних хозяйств основная доля приходилась на потребление (График 2.2.10), что ограничивало рост сбережений и расходов на

¹¹ Согласно официальным статистическим данным НСК КР, на основе выборочного обследования домашних хозяйств.

График 2.2.9. Структура доходов домашних хозяйств

проценты

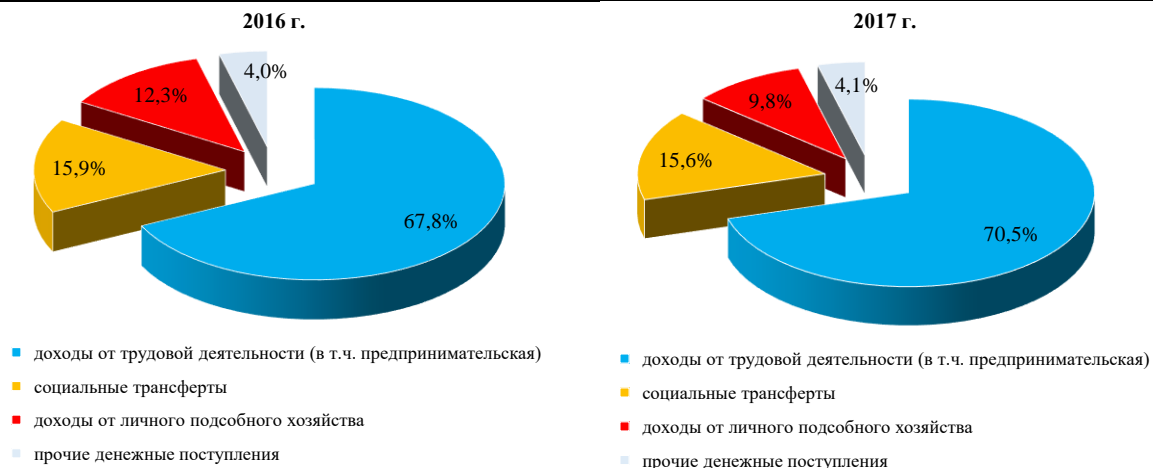
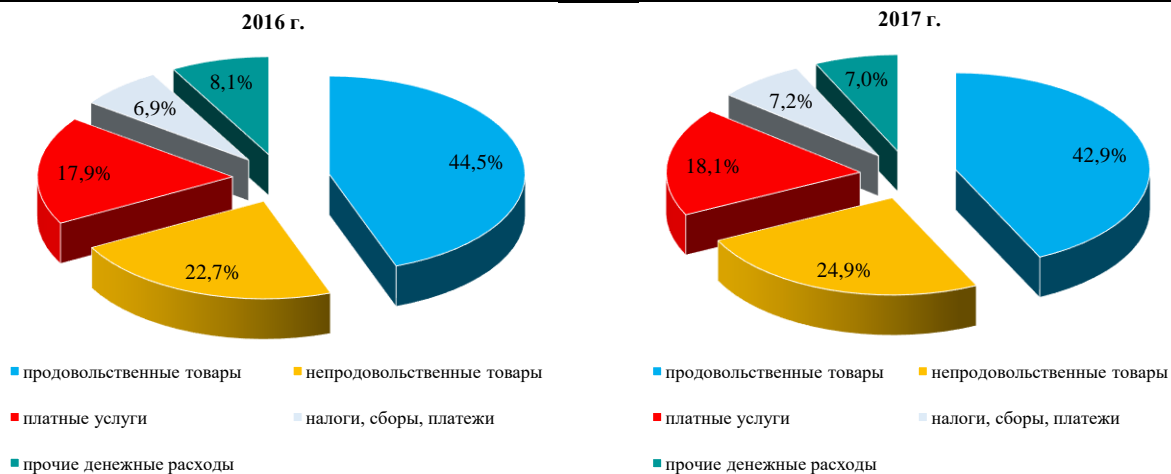


График 2.2.10. Структура расходов домашних хозяйств

проценты



Вставка 3. Результаты обследования клиентов коммерческих банков по кредитованию

По итогам 2017 года значительная часть кредитов (56,6 процента от совокупного объема кредитов заемщикам), выданных заемщикам, по-прежнему, была сосредоточена в производственном секторе экономики¹², что свидетельствует об участии банковского сектора в создании ВВП страны, при этом более 1/10 части выданных кредитов (13,8 процента) были направлены на финансирование импорта (График 2.2.12).

График 2.2.11. Отраслевая структура кредитов на 31.12.2016 г.

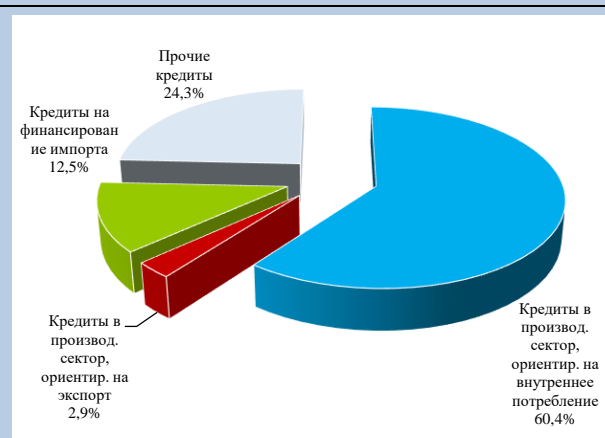
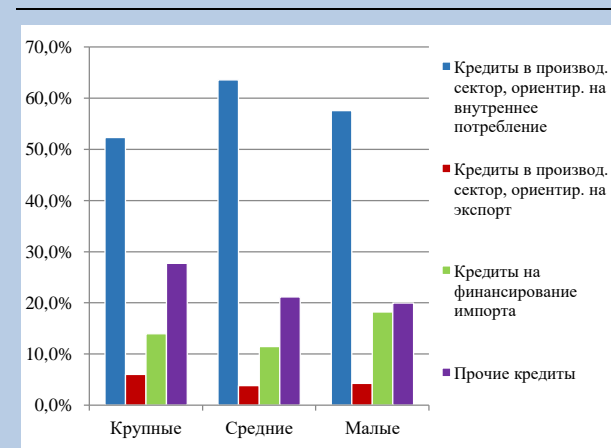


График 2.2.12. Отраслевая структура кредитов на 31.12.2017 г.



У отечественных банков 62,4 процента кредитного портфеля направлено в производственный сектор (ВВП) и 11,2 процента – на финансирование импорта. Иностранные банки также в основном кредитуют производственный сектор экономики (53,3 процента), а доля кредитов, направленных на финансирование импорта, за рассматриваемый период составила 15,3 процента от кредитного портфеля (График 2.2.13).

График 2.2.13. Отраслевая структура кредитов в разрезе по группам банков и формам собственности на 31.12.2017 г.



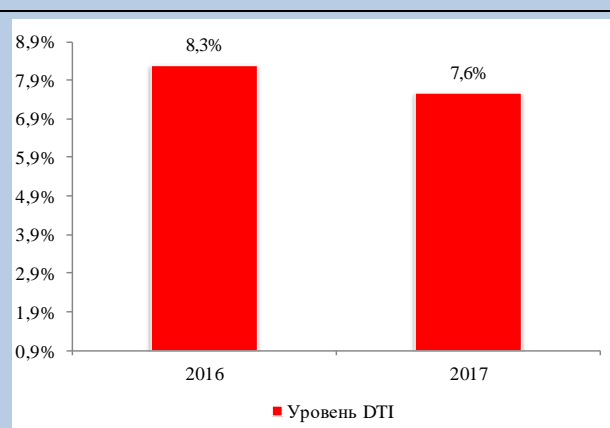
¹² Под производственным сектором подразумевается деятельность клиентов банков, связанная с производством товаров и услуг (строительство, услуги связи и СТО, транспортные услуги, аренда недвижимости, гостиницы, рестораны и т.д.).

Вставка 4. Результаты обследования крупнейших клиентов коммерческих банков

Платежеспособность заемщиков

Уровень долговой нагрузки 15 крупнейших клиентов банков, рассчитываемый показателем DTI, по итогам 2017 года составил 7,6 процента.

График 2.2.14. Уровень DTI по 15 крупнейшим заемщикам банков



В разрезе по группам банков наибольшая долговая нагрузка наблюдалась у крупнейших заемщиков **малых банков** (12,6 процента от основного дохода заемщиков) (Таблица 2.2.1). В тоже время наименьший уровень долговой нагрузки был отмечен у крупнейших заемщиков **средних банков**.

Таблица 2.2.1. Долговая нагрузка клиентов* банков в 2017 г.

	Банковский сектор	Крупные банки	Средние банки	Малые банки
Остаток задолженности по кредитам, в млрд сомов	28919,7	17979,6	6093,0	4847,0
Удельный вес кредитов 15 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковского сектора, в %	26,8	31,1	17,7	31,0
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в %	7,6	8,7	4,5	12,6

Источник: Данные коммерческих банков, расчеты НБКР
* данные по 15 крупнейшим заемщикам каждого коммерческого банка

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

Таблица 2.2.2. Долговая нагрузка в отечественных и иностранных банках по итогам 2017 г.*

	Отечественные банки	Иностранные банки
Остаток задолженности по кредитам, в млрд сомов	7 416,6	21 503,1
Удельный вес кредитов 15 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковского сектора, в %	18,5	31,8
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в %	3,7	13,6

Источник: Данные коммерческих банков, расчеты НБКР
* данные по 15 крупнейшим заемщикам каждого коммерческого банка

Обеспеченность кредитов заемщиков

По итогам 2017 года фактический уровень LTV по банковскому сектору составил 54,8 процента. Сложившийся уровень залогового обеспечения указывает на относительно высокий уровень обеспеченности кредитных средств залоговым имуществом (График 2.2.15).

График 2.2.15. Уровень LTV по всем заемщикам банковского сектора

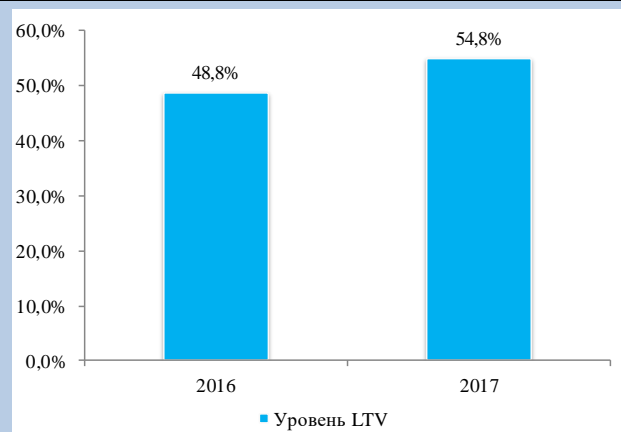
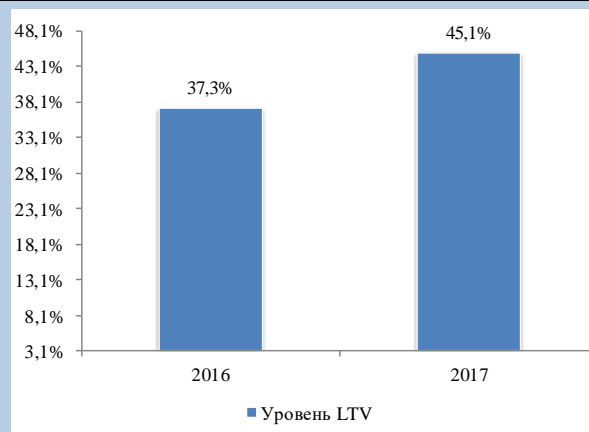


График 2.2.16. Уровень LTV по 15 крупнейшим заемщикам банковского сектора



При этом значение LTV у крупных банков ниже, чем у малых и средних банков и по банковскому сектору в целом (График 2.2.17).

График 2.2.17. Уровень LTV по всем заемщикам в разрезе по группам банков в 2017 году

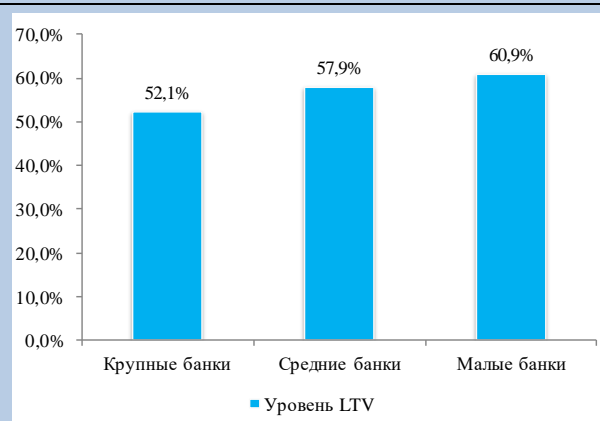
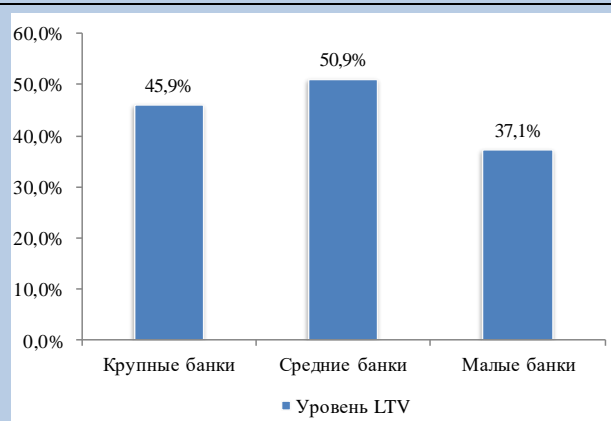


График 2.2.18. Уровень LTV по 15 крупнейшим заемщикам в разрезе по группам банков в 2017 году



2.2.2. Риск ликвидности

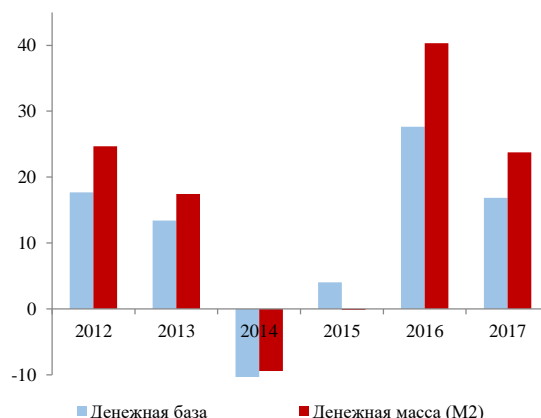
Доверие населения к банковскому сектору зависит от своевременного выполнения банками своих обязательств, что предполагает наличие достаточного уровня ликвидности в банках. В регулятивных целях риск ликвидности оценивается с помощью экономического норматива текущей ликвидности¹³.

По итогам 2017 года отмечено снижение коэффициента текущей ликвидности с 75,5 процента (по итогам 2016 года) до 65,1 процента (График 2.2.19).

График 2.2.19. Показатели ликвидности банковского сектора



График 2.2.20. Темпы прироста денежной массы (M2) и денежной базы проценты



Снижение коэффициента ликвидности банковского сектора обусловлено превышением темпов прироста текущих обязательств над темпами прироста ликвидных активов.

Таблица 2.2.3. Срок погашения финансовых активов и обязательств по состоянию на 31.12.2017 г., млн сомов

Наименование	Срок погашения					Всего
	до 1 мес.	1-3 мес.	3-6 мес.	6-12 мес.	более 12 мес.	
Всего финансовые активы	69 163	11 921	10 865	19 490	92 767	204 205
в т.ч. кредиты и финансовая аренда клиентам	4 585	5 338	7 585	14 904	75 326	107 739
Всего финансовые обязательства	87 817	7 793	13 060	18 408	34 271	161 349
в т.ч. депозиты физ. лиц и срочные депозиты юр. лиц	33 943	4 707	7 360	14 036	13 054	73 099
Разрыв	-18 654	4 127	-2 195	1 082	58 496	42 856
в т.ч. по кредитам и депозитам	-29 358	632	226	869	62 272	34 640

¹³ Экономический норматив текущей ликвидности – один из обязательных для выполнения банком нормативов, устанавливаемых Национальным банком, 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 45 процентов от краткосрочных обязательств.

2.2.3. Риск концентрации

Концентрация крупнейших источников финансирования

По результатам обратного стресс-тестирования отдельные банки не выдержали шок, связанный с оттоком до пяти крупнейших источников финансирования¹⁴ (норматив ликвидности опускается ниже 45-процентного порога).

Концентрация кредитов

Потенциальный дефолт от одного до пяти крупнейших заемщиков¹⁵ в отдельных банках может снизить регулятивный капитал ниже экономического норматива Национального банка.

График 2.2.21. Отраслевая концентрация кредитного портфеля



В отраслевой структуре кредитного портфеля наблюдалось умеренное снижение уровня концентрации торговых кредитов на фоне увеличения кредитования сельскохозяйственной отрасли. По итогам 2017 года доля кредитов на торговлю в общем объеме кредитного портфеля снизилась незначительно и составила 29,4 процента (График 2.2.21).

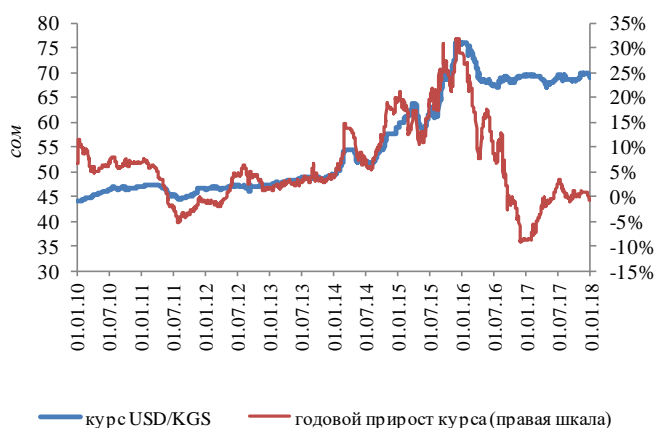
¹⁴ Под крупнейшими источниками финансирования (КИФ) подразумеваются средства кредиторов и вкладчиков (полученные кредиты, расчетные счета, депозиты до востребования и срочные депозиты).

¹⁵ Подразумевается общая задолженность пяти крупнейших заемщиков по банку.

2.2.4. Валютный риск

По итогам 2017 года *прямой валютный риск* банковского сектора находился на умеренном уровне.

График 2.2.22. Динамика номинального обменного курса USD/KGS



В целом банки удерживали открытые валютные позиции активов и обязательств в пределах лимитов экономических нормативов Национального банка.

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

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

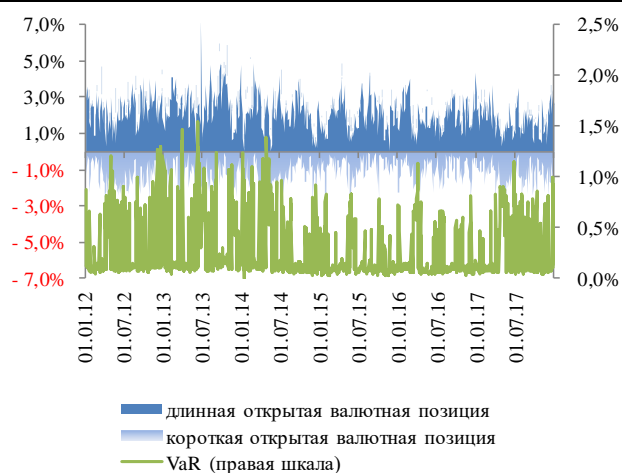
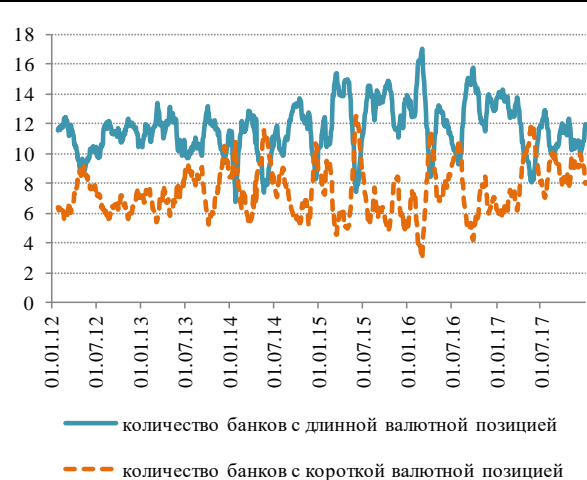


График 2.2.24. Валютная позиция банков единицы



Вставка 5. Кредитный риск через косвенный валютный риск

По состоянию на 31 декабря 2017 года кредиты, по которым погашения производились в иностранной валюте, составили 23,2 процента от общего объема кредитного портфеля, при этом доходы заемщиков генерировались в национальной валюте (График 2.2.25). Данный объем кредитного портфеля потенциально подвержен кредитному риску через воздействие валютного риска (т.н. косвенный валютный риск).

Косвенное подтверждение влияния валютного риска на кредитный риск показано в Графике 2.2.26, в котором отображены доли классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов:

- Группа 1 – 14,7 процента, основные доходы заемщика генерируются в национальной валюте, а кредиты погашаются в иностранной валюте;
- Группа 2 – 5,6 процента, основные доходы и кредиты, подлежащие погашению заемщиком, в единой валюте;
- Группа 3 – 4,1 процента, основные доходы заемщика генерируются в иностранной валюте, а кредиты погашаются в национальной валюте.

График 2.2.25. Кредитный портфель по группам кредитов*



График 2.2.26. Доля классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов**



Источник: данные рассчитаны на основе 37 раздела ПРБО, объем кредитного портфеля указан без учета кредитов по овердрафтам.

* в этом графике представлена разбивка кредитов в разрезе по группам. Например, объем кредитов по Группе 1 на отчетную дату составил 24,9 млрд сомов или 23,2 процента от общего объема кредитного портфеля (107,2 млрд сомов).

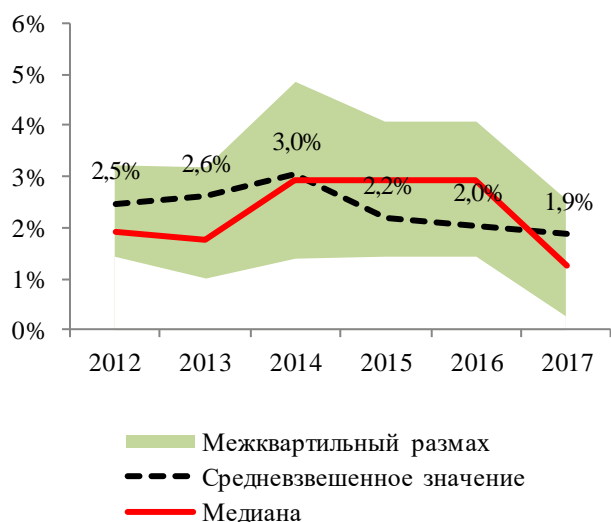
** в этом графике отражены доли классифицированных кредитов в кредитном портфеле в разрезе по каждой группе кредитов. Например, объем классифицированных кредитов по Группе 1 на отчетную дату составил 3,7 млрд сомов или 14,7 процента от общего объема кредитного портфеля по Группе 1 (24,9 млрд сомов).

2.2.5. Процентный риск

По итогам 2017 года наблюдался умеренный уровень *процентного риска*.

График 2.2.27. Динамика процентного риска (VaR)

в процентах от ЧСК



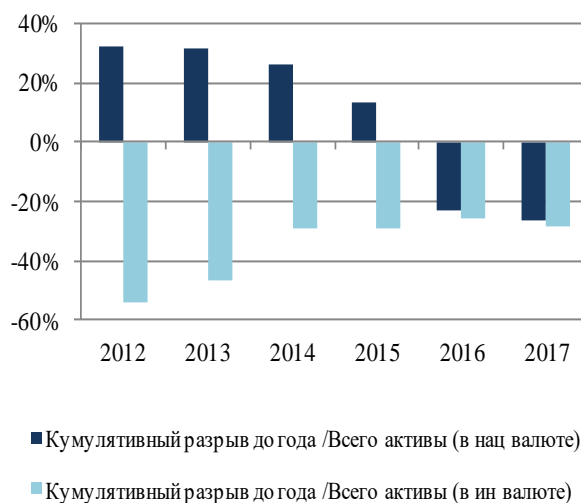
Некоторое уменьшение процентного риска (VaR) с 2,0 процента до 1,9 процента от чистого суммарного капитала обусловлено уменьшением разрывов по срокам погашения между финансовыми активами и обязательствами, чувствительных к изменению процентных ставок.

Средний размер процентного риска за период 2012 – 2017 годов находился в допустимых пределах (2-4 процента от чистого суммарного капитала).

График 2.2.28. Динамика средневзвешенной процентной ставки срочных депозитов физических лиц



График 2.2.29. Кумулятивный разрыв активов и обязательств, подверженных процентному риску

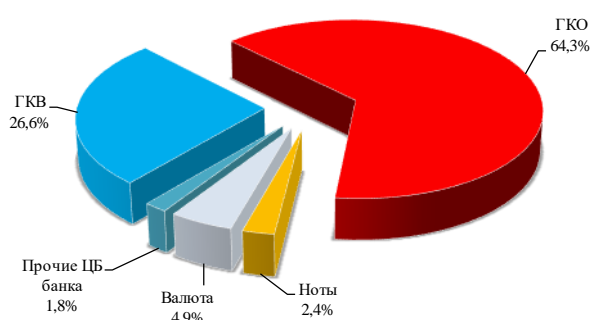


2.2.6. Риск «заражения»

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

По итогам 2017 года объем сделок на межбанковском рынке, заключенных между банками-резидентами, составил 11,2 млрд сомов¹⁶, увеличившись на 73,6 процента по сравнению 2016 годом.

График 2.2.30. Распределение объемов межбанковских кредитных сделок, заключенных в течение 2017 года между банками-резидентами, в зависимости от залогового обеспечения



В банковском секторе Кыргызстана кредиты на межбанковском рынке в основном покрываются залоговым обеспечением в виде высоколиквидных государственных ценных бумаг или иностранной валюты (График 2.2.30).

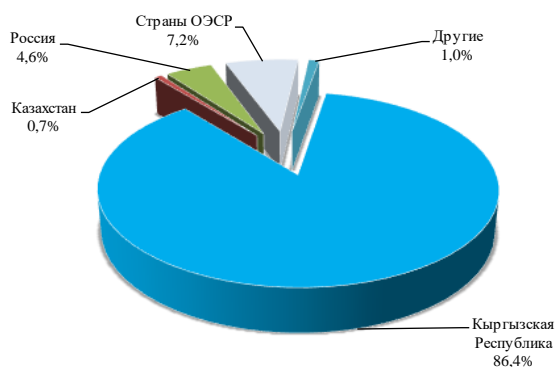
В целом вероятность материализации риска «заражения» на межбанковском кредитном рынке Кыргызстана минимальна, что обусловлено высоколиквидным залоговым обеспечением и несущественным объемом сделок.

¹⁶ Здесь подразумевается общий объем сделок, заключенных между банками-резидентами в течение 2017 года.

2.2.7. Страновой риск¹⁷

В целом объем активов, размещенных у нерезидентов, составил 27,9 млрд сомов или 13,6 процента от общего объема активов банковского сектора. Наибольшая концентрация размещений наблюдалась на территории стран ОЭСР – 7,2 процента (14,8 млрд сом) от общего объема активов банковского сектора Кыргызской Республики.

График 2.2.31. Географическая структура активов, по состоянию на 31.12.2017 г.
проценты



Основная доля активов, размещенных за рубежом, сосредоточена на корреспондентских и депозитных счетах – в размере 24,9 млрд сомов или 89,2 процента от общего объема активов, размещенных у нерезидентов.

По итогам 2017 года обязательства банков Кыргызской Республики перед нерезидентами составили 22,3 млрд сомов или 13,8 процента от общего объема обязательств банковского сектора. Основная доля данных ресурсов была привлечена от банков-нерезидентов в виде кредитов и депозитов в размере 20,9 млрд сомов или 94,0 процента от общего объема обязательств перед нерезидентами.

График 2.2.32. Географическая структура обязательств, по состоянию на 31.12.2017 г.
проценты

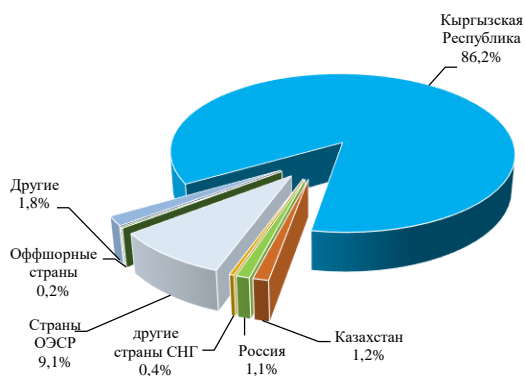
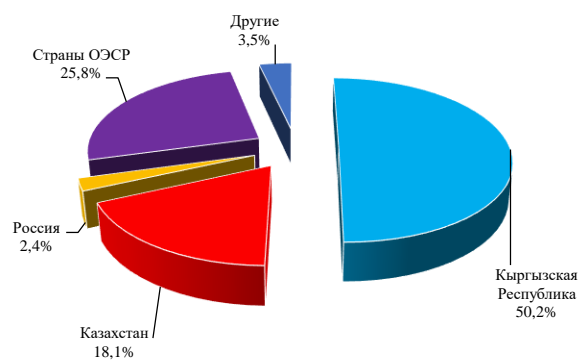


График 2.2.33. Уставный капитал по страновому признаку, по состоянию на 31.12.2017 г.
проценты



По итогам 2017 года иностранный капитал составил 10,9 млрд сомов или 49,8 процента от общего объема уставного капитала банковского сектора.

¹⁷ Данные на основе 1 раздела ПРБО.

2.3. Обратные стресс-тесты банковского сектора

2.3.1. «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска¹⁸

Посредством «обратного» стресс-тестирования кредитного риска рассчитана максимальная допустимая доля «неклассифицированных» кредитов¹⁹ в кредитном портфеле, которая при переходе в категорию «классифицированных» может снизить КДК до порогового уровня 12 процентов.

Данный метод позволяет выявить запас буферного капитала (чистого суммарного капитала) банков, который может покрыть дополнительные отчисления по РППУ в связи с переходом «неклассифицированных» кредитов в категорию «классифицированные» кредиты²⁰.

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

По результатам «обратного» стресс-тестирования банковского сектора по состоянию на конец 2017 года максимально допустимая доля «неклассифицированных» кредитов, переходящих в категорию «классифицированные», по банковскому сектору в среднем составила 58,5 процента (График 2.3.1).

Таким образом, банковский сектор может выдержать существенное ухудшение качества кредитного портфеля, для покрытия которого потребуется создание дополнительного РППУ в среднем до 49,8 процента от чистого суммарного капитала (График 2.3.2).

График 2.3.1. Максимально допустимая доля "работающих"²¹ кредитов, переходящих в "классифицированные" кредиты²¹ проценты

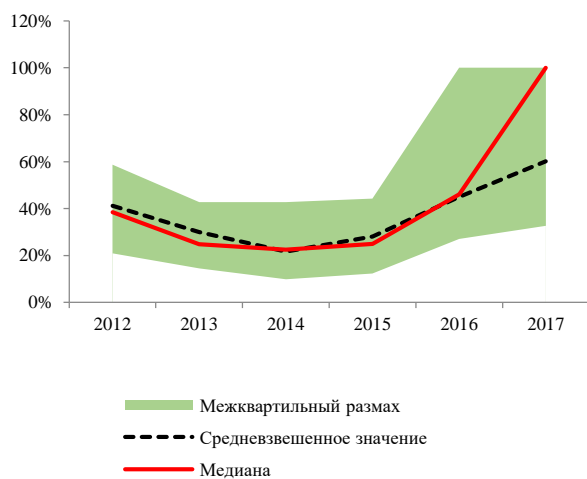
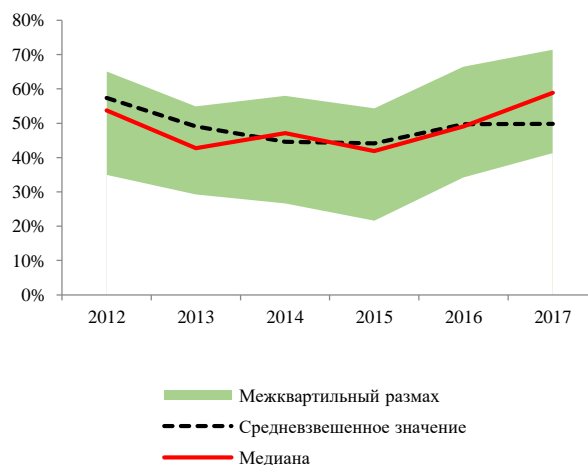


График 2.3.2. Дополнительные РППУ, при создании которых КДК снижается до уровня 12 процентов проценты



¹⁸ Без учета проблемных банков.

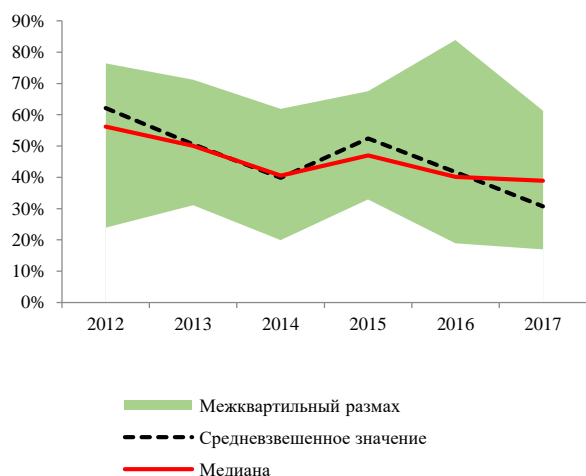
¹⁹ Без учета кредитов, категории «нормальные», которые являются безрисковыми.

²⁰ При этом переход «работающих» кредитов в категорию «классифицированные» происходит равномерно по трем категориям («субстандартные», «сомнительные» и «потери»).

²¹ Без учета кредитов категории «нормальные».

2.3.2. «Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности

График 2.3.3. Размер оттока депозитов, при котором КЗ снижается до 45 процентов
проценты



Для оценки риска ликвидности банковского сектора был рассчитан запас ликвидных активов, способный покрыть массовый отток депозитов населения и нефинансовых предприятий, не нарушая экономического норматив Национального банка по текущей ликвидности:

Шок – максимальный объем оттока депозитов физических лиц и нефинансовых предприятий, который может снизить норматив ликвидности до порогового уровня 45 процентов.

Результаты «обратного» стресс-тестирования показывают (График 2.3.3), что по состоянию на конец 2017 года фактический объем ликвидных активов банковского сектора способен покрыть отток в среднем

31,2 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 31 декабря 2017 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 16,9 п.п. может снизить адекватность капитала до уровня 12 процентов (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 чистую прибыль.

Шок 1 – максимальный темп прироста/снижения курса USD/KGS, при котором уровень адекватности капитала (K2.1) снижается до порогового уровня (12 процентов).

Расчеты «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 коммерческие банки выдерживают влияние прямого валютного курса (Таблица 2.3.1).

Таблица 2.3.1. Общие итоги «обратных» стресс-тестов по состоянию на 31.12.2017 г.

		Банковский сектор
Кредитный риск		
Шок 1	Доля неклассифицированных кредитов перешедших в категорию "классифицированные", в процентах	58,5
Процентный риск		
Шок 1	Снижение средневзвешенной процентной ставки по кредитам, при котором КДК уменьшается до 12%, в процентных пунктах	16,9
Шок 2	Снижение средневзвешенной процентной ставки по кредитам, при котором чистая прибыль снижается до нулевого уровня, в процентных пунктах	2,2
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 (т.е. изменение валютного курса более чем на 100 процентов)
Шок 2	Темп прироста курса USD/ KGS (\pm) при котором чистая прибыль снижается до нулевого уровня, в процентах	
Риск ликвидности		
Шок 1	Отток доли депозитов клиентов от общего объема депозитов, при котором коэффициент текущей ликвидности снижается до 45%, в процентах	31,2

III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

В целом состояние системы небанковских финансово-кредитных организаций (НФКО) оценивается как умеренно устойчивое. Отмечается увеличение основных показателей: активов, кредитного портфеля, ресурсной базы. Результаты стресс-тестов указывают на то, что кредитный риск системы НФКО является умеренным.

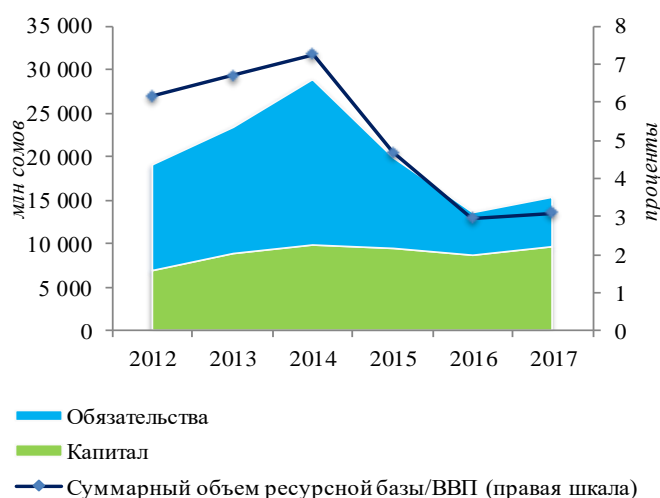
Средневзвешенные процентные ставки по кредитам микрофинансовых организаций и кредитных союзов снизились по сравнению с 2016 годом.

3.1. Основные тенденции

По состоянию на 31 декабря 2017 года в Кыргызской Республике система небанковских финансово-кредитных организаций, подлежащих лицензированию и регулированию со стороны Национального банка, включала специализированное финансово-кредитное учреждение ОАО «ФККС»; 110 кредитных союзов; 150 микрофинансовых организаций (в том числе 7 микрофинансовых компаний, 96 микрокредитных компаний и 47 микрокредитных агентств), 396 обменных бюро и одно кредитное бюро.

Ресурсы

График 3.1.1. Динамика обязательств и капитала НФКО

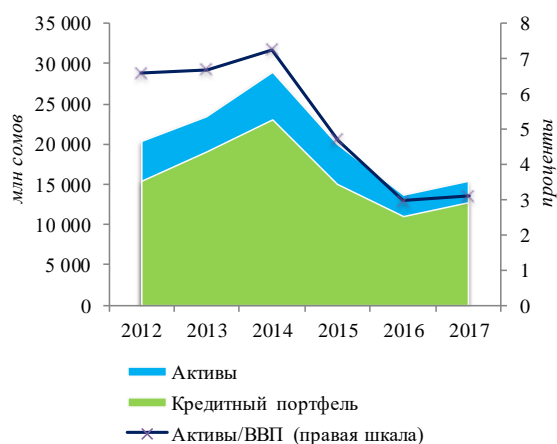


По итогам 2017 года обязательства НФКО увеличились на 13,2 процента по сравнению с 2016 годом и сформировались в размере 5561,5 млн сом. Капитал НФКО за 2017 год увеличился на 12,2 процента и составил 9741,7 млн сом (График 3.1.1).

Источник: НБКР

Активы

График 3.1.2. Динамика активов и кредитов НФКО



Источник: НБКР

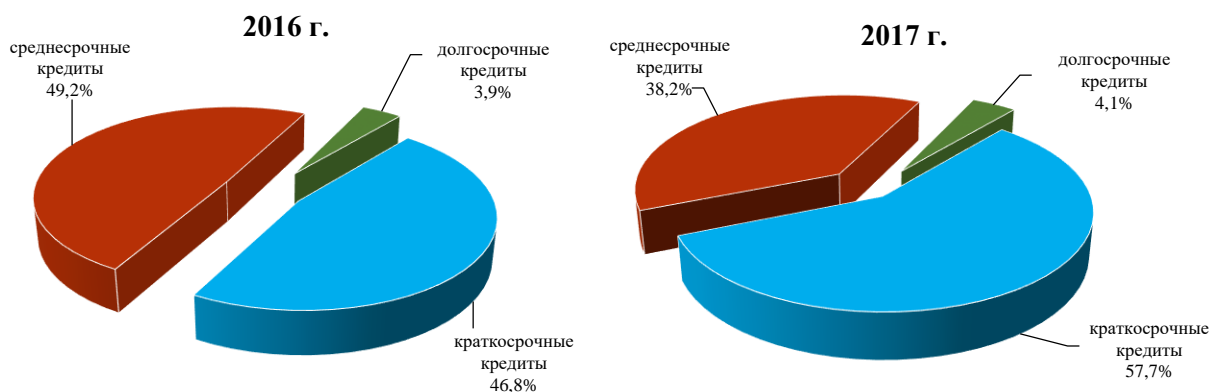
По данным периодической регулятивной отчетности, совокупные активы НФКО за 2017 год увеличились на 12,6 процента и составили 15 303,3 млн сомов²². Данное повышение было обеспечено за счет увеличения кредитного портфеля НФКО (График 3.1.2).

Основным направлением деятельности НФКО остается кредитование. По состоянию на 31 декабря 2017 года объем кредитного портфеля НФКО увеличился на 16,6 процента и сложился в размере 12 732,1 млн сомов (Таблица 3.1.1).

По состоянию на 31 декабря 2017 года количество заемщиков увеличилось на 15,6 процента по сравнению с 2016 годом и составило 272 021 лицо.

Отмечались изменения по срокам погашения кредитов, представленных НФКО за 2017 год. По состоянию на 31 декабря 2017 года наблюдалось увеличение доли краткосрочных и долгосрочных кредитных ресурсов, а также уменьшение доли среднесрочных кредитов. (График 3.1.3).

График 3.1.3. Структура выданных кредитов НФКО по срокам погашения



Источник: НБКР

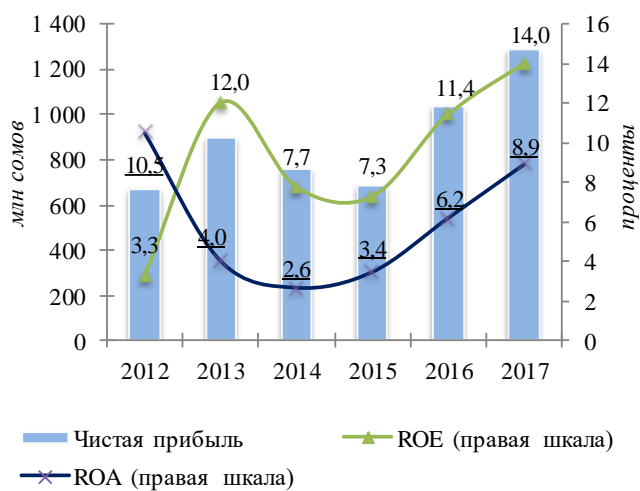
Примечание: Данные за период

Основными регионами, где сосредоточена большая часть кредитного портфеля НФКО (71,7 процента от совокупного кредитного портфеля), остаются г. Бишкек, а также Чуйская, Ошская и Джалал-Абадская области, что связано с наибольшей деловой активностью в данных регионах республики.

²² Без учета ОАО «ФККС».

Доходность²³

График 3.1.4. Динамика показателей доходности НФКО*



По итогам 2017 года чистая прибыль НФКО повысилась на 24,5 процента по сравнению с 2016 годом и составила 1289,1 млн сомов. Показатель доходности ROA по итогам 2017 года повысился на 2,7 п.п. и составил 8,9 процента. Показатель ROE повысился на 2,5 п.п. и составил 14,0 процента (График 3.1.4).

Источник: НБКР

*Без учета ОАО «ФККС»

²³ Индикаторы ROA и ROE представлены в годовом исчислении.

3.2. Риски небанковских финансово-кредитных организаций

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

Качество кредитного портфеля НФКО

По состоянию на 31 декабря 2017 года доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле НФКО составила 5,0 процента, при этом наблюдалось некоторое снижение их номинального объема на 186,0 млн сомов или на 22,6 процента по сравнению с 2016 годом (График 3.2.1).

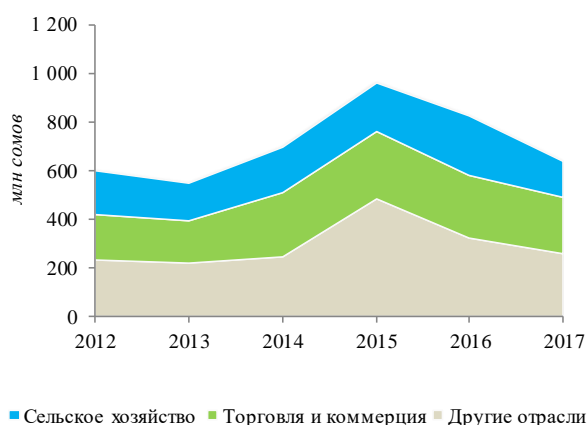
В структуре классифицированных кредитов НФКО по итогам 2017 года отмечено снижение доли необслуживаемых кредитов, выданных на сельское хозяйство (на 6,4 п.п. по сравнению с 2016 годом). В общем объеме классифицированных кредитов НФКО их доля составила 23,0 процента (График 3.2.2).

График 3.2.1. Качество кредитного портфеля НФКО



Источник: НБКР

График 3.2.2. Структура классифицированных кредитов НФКО по отраслям экономики



Источник: НБКР

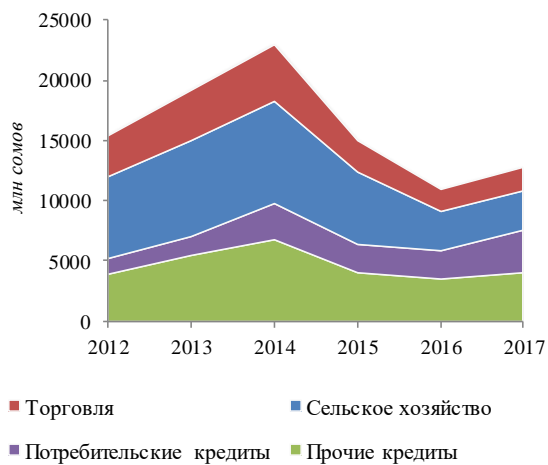
Отраслевая концентрация

Кредитный портфель НФКО сконцентрирован в сфере потребительских кредитов (27,6 процента от общего объема кредитов НФКО), а также сельского хозяйства и торговли (25,8 и 14,9 процента от общего объема кредитного портфеля соответственно, График 3.2.3). Кредитование сельского хозяйства сопряжено с высокими рисками из-за зависимости от природно-климатических условий.

Институциональная концентрация

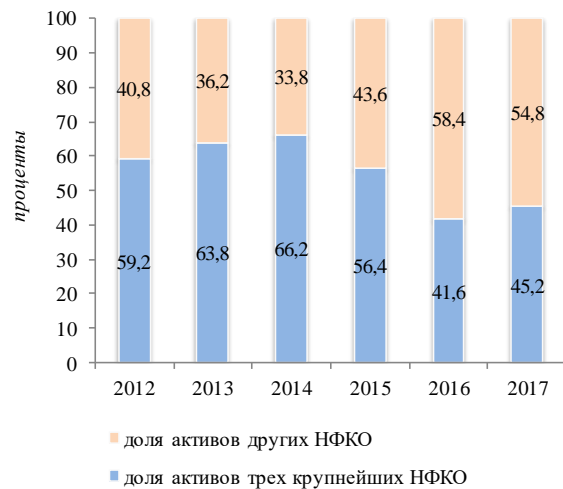
По состоянию на 31 декабря 2017 года доля активов трех крупнейших НФКО увеличилась на 3,7 п.п. по сравнению с 2016 годом и составила 45,2 процента от общего объема активов системы НФКО (График 3.2.4).

График 3.2.3. Отраслевая структура кредитного портфеля НФКО



Источник: НБКР

График 3.2.4. Институциональная структура активов НФКО



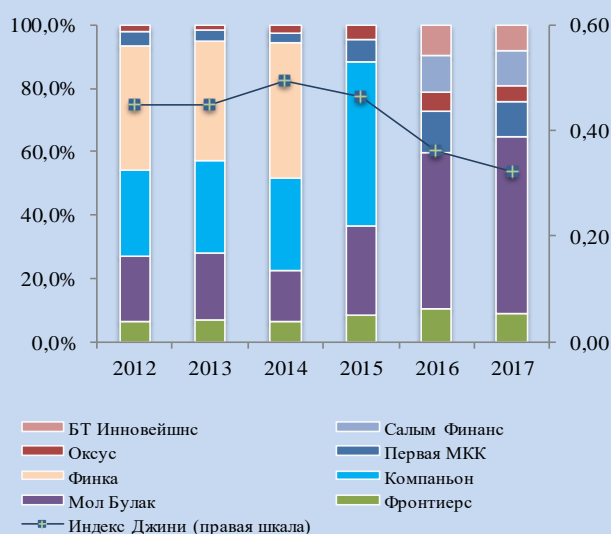
Источник: НБКР

Вставка 6. Оценка деятельности системы НФКО на основе индексов концентрации²⁴

Индекс Херфиндаля-Хиршмана

В целях анализа риска концентрации в системе НФКО рассчитан индекс Херфиндаля-Хиршмана²⁵. По состоянию на 31 декабря 2017 года значение индекса для системы НФКО составило 1 191,7 пункта. Согласно эмпирическому правилу²⁶, полученное значение указывает на наличие средней концентрации активов НФКО или на среднюю концентрацию микрофинансового рынка.

График 3.2.5. Динамика индекса Джини и активов 6 крупнейших НФКО



Индекс Джини

В целях оценки равномерности распределения активов данных НФКО рассчитан индекс Джини. По состоянию на 31 декабря 2017 года значение индекса составило 0,419, что свидетельствует об умеренном распределении активов среди крупнейших микрофинансовых институтов. При этом в 2017 году отмечается повышение уровня концентрации (График 3.2.5).

Источник: НБКР

²⁴ Индексы концентрации рассчитаны на основе данных 6 крупнейших НФКО.

²⁵ $H = \sum_{i=1}^n (\text{доля}_i)^2$.

²⁶ Использовано следующее эмпирическое правило определения степени концентрированности рынка:

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

Состояние внешнего долга НФКО

По состоянию на 31 декабря 2017 года объем внешнего долга НФКО составил 32,3 млн долларов США. Наибольшая часть внешнего долга НФКО приходится на кредиты от коммерческих иностранных финансово-кредитных учреждений (98,2 процента от общего объема внешнего долга НФКО), остальная часть – на кредиты от международных финансовых институтов (1,8 процента от общего объема внешнего долга НФКО).

По итогам 2017 года внешний долг крупнейших НФКО увеличился на 58,4 процента по сравнению с 2016 годом и составил 28,1 млн долларов США.

3.3. Стресс-тестирование системы НФКО

Стресс-тестирование кредитного риска НФКО

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

При проведении стресс-тестирования рассматривались следующие три сценария:

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

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

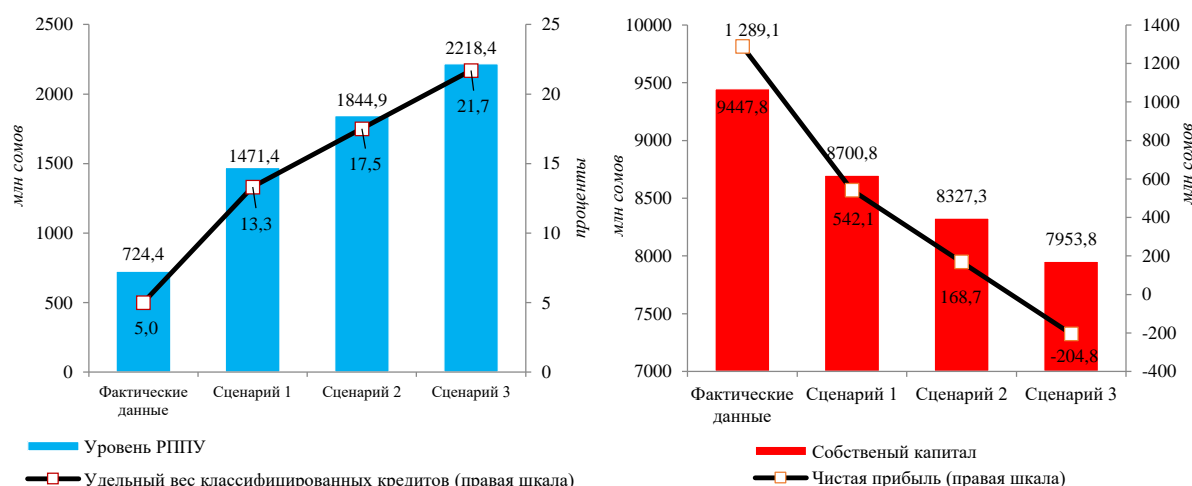
Сценарий 3: переход 100 процентов кредитов из одной категории в другую.

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 объем РППУ²⁷ в кредитном портфеле НФКО увеличивался от 103,1 до 206,2 процента в зависимости от выбранного сценария (График 3.3.1).

График 3.3.1. Результаты стресс-тестирования кредитного риска по состоянию на 31.12.2017 г.

млн сомов/проценты



Источник: НБКР, расчеты НБКР

Следует отметить, что ухудшение качества кредитного портфеля влечет за собой постепенное снижение собственного капитала и чистой прибыли НФКО. В случае реализации первого сценария в секторе НФКО уменьшится чистая прибыль с 1289,1 до 542,1 млн сомов (снижение на 57,9 процента). Результатом потенциальной материализации второго и третьего сценариев может стать снижение чистой прибыли в секторе НФКО до 168,7 млн сомов и убытки в размере 204,8 млн сомов (График 3.3.1).

²⁷ МФО создают общие и специальные РППУ для соответствующих категорий классификации, осуществляя следующие размеры отчислений, указанных в процентном отношении от суммы актива:

- стандартные – от 0 до 5 %;
- активы под наблюдением – 10 %;
- субстандартные – 25 %;
- сомнительные – 50 %;
- потери – 100 %;

Таблица 3.3.1. Результаты стресс-тестирования кредитного риска

проценты

	Доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле НФКО
Сценарий 1: переход 50% кредитов из одной категории в другую	13,3
Сценарий 2: переход 75% кредитов из одной категории в другую	17,5
Сценарий 3: переход 100% кредитов из одной категории в другую	21,7

Источник: НБКР, расчеты НБКР

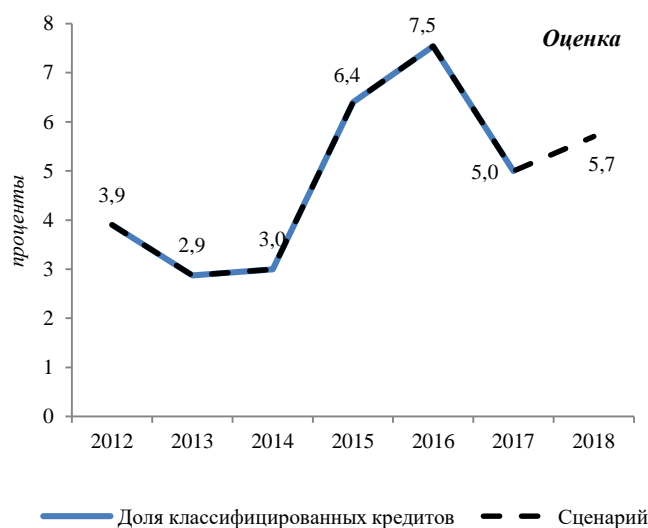
Результатом реализации первого сценария может стать увеличение доли проблемных кредитов в кредитном портфеле НФКО на 8,3 п.п., до уровня 13,3 процента. В случае реализации второго сценария проблемные кредиты могут увеличиться на 12,5 п.п., до уровня 17,5 процента, а при реализации третьего сценария – на 16,7 п.п. и достигает уровня 21,7 процента.

Стресс-тестирование кредитного риска НФКО на основе эконометрической модели

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

График 3.3.2. Динамика изменения проблемных кредитов НФКО

проценты



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

- сокращение темпов роста ВВП на 10 процентов.

При реализации данного сценария может произойти рост доли проблемных кредитов в кредитном портфеле на 0,7 п.п., до уровня 5,7 процента.

Источник: НБКР

IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ

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

Одним из основных факторов, определяющих стабильность функционирования финансового сектора страны, является эффективная и бесперебойная платежная система.

По состоянию на 31 декабря 2017 года в Кыргызской Республике функционировали следующие компоненты платежной системы:

1. Система крупных платежей Национального банка – Гроссовая система расчетов в режиме реального времени (ГСРРВ);
2. Системы розничных платежей: Система пакетного клиринга мелких розничных и регулярных платежей (СПК), системы расчетов платежными картами, системы денежных переводов;
3. Инфраструктура для маршрутизации финансовых сообщений (УКП SWIFT, Межбанковская коммуникационная сеть).

В отчетном периоде в соответствии с установленными критериями были определены системно-значимые, значимые и национальные платежные системы на территории Кыргызской Республики, а также проведена оценка функционирования национальной системы расчетов платежными картами «Элкарт» на соответствие международными стандартам.

В течение 2017 года системно-значимыми системами Кыргызской Республики были признаны ГСРРВ и СПК.

ГСРРВ в отчетном периоде функционировала в штатном режиме.

Уровень финансовых рисков в ГСРРВ оставался низким за счет высокого уровня ликвидных средств на счетах участников по отношению к оборотам в системе (коэффициент ликвидности составил 0,8, а коэффициент оборачиваемости – 1,3). Объем среднесуточных ликвидных средств участников продемонстрировал снижение на 15,7 процента (по сравнению с данными за 2016 год) и составил 15,0 млрд сомов (График 4.1).

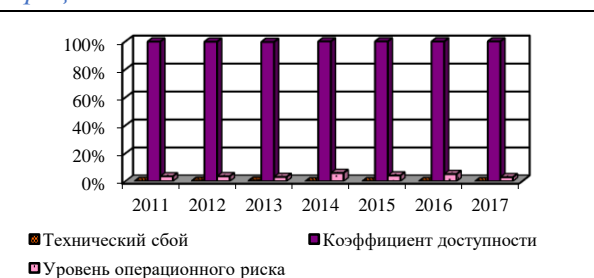
Уровень доступности ГСРРВ в течение 2017 года оставался высоким и составил 100,0 процента, в то время как уровень операционного риска, с учетом продлений операционного дня, составил 2,9 процента (График 4.2).

График 4.1. Динамика изменения среднесуточного показателя объемов платежей и ликвидности в ГСРРВ
млрд сомов



Источник: расчеты НБКР

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



	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Технический сбой	0,2%	0,1%	0,2%	0,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Коэффициент доступности	99,8%	99,9%	99,8%	99,6%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Уровень операционного риска	2,3%	3,6%	3,6%	3,1%	5,9%	4,1%	5,2%	2,9%

Источник: расчеты НБКР

В функционировании СПК в отчетном периоде уровень финансовых рисков также был на низком уровне. Резервируемые участниками средства на покрытие дебетовой чистой позиции почти в 4 раза превышали необходимый уровень. Показатель доступности системы в течение отчетного периода оставался высоким и составил 99,8 процента (в 2016 году – 99,7 процента), при этом уровень операционного риска составил 6,2 процента (График 4.3).

Системы расчетов банковскими платежными картами. По состоянию на 1 января 2018 года в Кыргызской Республике функционировали пять международных карточных систем и одна национальная система «Элкарт».

Коммерческими банками предлагаются разные банковские дополнительные услуги с использованием платежных карт. Но ввиду ряда причин (невысокий уровень финансовой грамотности населения, слабая маркетинговая деятельность банков, недостаточное стимулирование и информирование банками своих клиентов о предлагаемых услугах и банковских продуктах с использованием платежных карт, недостаточное обеспечение периферийными устройствами в регионах, низкая окупаемость инфраструктуры) в республике все еще сохраняется низкий уровень проникновения банковских платежных карт.

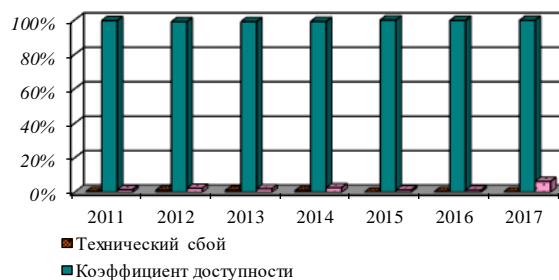
При этом наблюдается положительная тенденция увеличения числа эмитированных платежных карт. Так, общее количество платежных карт в обращении по состоянию на 1 января 2018 года по сравнению с аналогичным периодом 2017 года увеличилось на 22,8 процента и составило 1 984,2 тыс. шт.

В 2017 году система «Элкарт» признана национальной системой, с которой в отчетном периоде работали 24 коммерческих банка.

По результатам мониторинга и анализа функционирования показатель доступности системы «Элкарт» составил 99,1 процента, а уровень операционных рисков в системе – 0,9 процента (График 4.4).

В течение 2017 года получение и отправка международных денежных переводов без открытия счета в коммерческих банках осуществлялись через 14 систем международных денежных переводов (Таблица 4.1.).

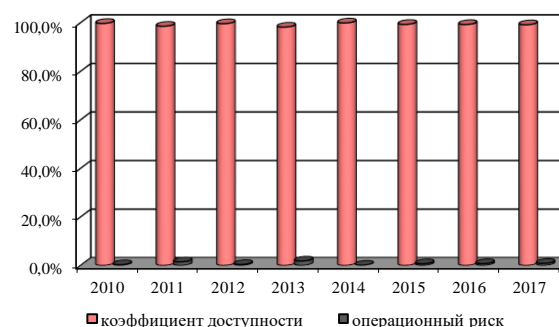
График 4.3. Соотношение показателя доступности и операционного риска в СПК проценты



	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Технический сбой	0,8%	0,4%	1,0%	1,0%	0,9%	0,0%	0,3%	0,2%
Коэффициент доступности	99,2%	99,6%	99,0%	99,0%	99,1%	100,0%	99,7%	99,8%
Уровень операционного риска	2,0%	1,5%	2,3%	2,0%	2,6%	1,2%	1,2%	6,2%

Источник: расчеты НБКР

График 4.4. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ЕМЦЦ проценты



	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
коэффициент доступности	99,7%	98,5%	99,6%	98,2%	99,9%	99,3%	99,2%	99,1%
операционный риск	0,3%	1,5%	0,4%	1,8%	0,1%	0,7%	0,8%	0,9%

Источник: расчеты НБКР

Таблица 4.1. Распределение потоков между системами международных денежных переводов, проценты

Наименование системы денежных переводов	Входящие		Исходящие	
	Доля от общего кол-ва, в %	Доля от общего объема, в %	Доля от общего кол-ва, в %	Доля от общего объема, в %
Золотая Корона	73,8	68,0	86,6	80,8
Юнистрим	15,1	20,4	4,5	10,6
Вестерн Юнион	4,7	4,8	4,7	3,9
CONTACT	2,8	3,3	1,8	1,2
Money Gram	1,2	1,7	1,1	1,2
Другие	2,4	1,8	1,3	2,4
Итого	100,0	100,0	100,0	100,0

В отношении **локальных денежных переводов** в настоящее время сохраняется относительно равномерное распределение между пятью локальными системами денежных переводов, операторами которых являются банки Кыргызской Республики.

В отчетном периоде для отправки и получения **трансграничных платежей/переводов** банки использовали шесть каналов обмена финансовыми сообщениями. Однако основной поток финансовых сообщений приходился на телекоммуникационную сеть SWIFT (среднее значение входящих и исходящих платежей составило 93,3 процента от общего количества и 97,3 процента от общего объема платежей).

Мониторинг функционирования платежной системы Кыргызской Республики в течение 2017 года показал, что все значимые платежные системы и платежная инфраструктура работали в штатном режиме и не повлекли за собой возникновение системного риска для финансовой системы Кыргызской Республики.

V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА

В отчетном периоде совершенствование нормативной правовой базы, регулирующей деятельность финансово-кредитных организаций, в том числе осуществляющих операции по исламским принципам банковского дела и финансирования, было преимущественно связано с приведением нормативных правовых актов Национального банка в соответствие с новыми законами Кыргызской Республики «О Национальном банке Кыргызской Республики, банках и банковской деятельности» и «О введении в действие Закона Кыргызской Республики «О Национальном банке Кыргызской Республики, банках и банковской деятельности»».

1. Лицензирование деятельности банков и НФКО

В целях установления требований по минимальному размеру уставного и собственного (регулятивного) капиталов коммерческих банков с учетом норм банковского законодательства Правлением Национального банка Кыргызской Республики утверждено постановление «О минимальном размере уставного и собственного (регулятивного) капиталов коммерческих банков» от 8 июня 2017 года №2017-П-12/23-3-(НПА). В соответствии с данным постановлением установлены требования к срокам и размеру формирования минимального уставного и собственного капиталов для действующих банков (включая филиалы банков-нерезидентов).

Для актуализации требований, регулирующих порядок лицензирования деятельности коммерческих банков, постановлением Правления Национального банка от 8 июня 2017 года №2017-П-12/23-1-(НПА) утверждена новая редакция Положения «О лицензировании деятельности банков».

В соответствии с новой редакцией Положения «О лицензировании деятельности банков» введены понятия «безупречная деловая репутация» и «фидуциарные обязанности должностных лиц». Пересмотрены требования к созданию банка, к учредителям, членам Совета директоров и другим должностным лицам банков. Исключены требования по технической укрепленности для выездных касс коммерческих банков, что в дальнейшем позволит расширить доступ населения к банковским услугам.

Постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики от 8 июня 2017 года №2017-П-12/23-2-(НПА) утверждено Положение «О порядке надения иностранным банком денежными средствами своего филиала в качестве капитала», в соответствии с которым установлены требования к порядку открытия иностранными банками филиала на территории Кыргызской Республики, установлены ограничения по включению денежных средств, выступающих капиталом для филиала, для расчета экономического норматива ликвидности.

В целях приведения в соответствие с Законом «Об основах административной деятельности и административных процедурах» постановлениями Правления Национального банка от 17 мая 2017 года №19/14 и от 15 июня 2017 года №2017-П-12/25-11-(НПА) были утверждены изменения и дополнения в ряд нормативных правовых актов Национального банка. Данные изменения касались лицензирования деятельности небанковских финансово-кредитных организаций в части введения единообразной терминологии, оформления принимаемых Национальным банком административных актов, а также возможности и сроков обжалования решений, принимаемых Национальным банком.

Правлением Национального банка Кыргызской Республики утверждено постановление «О размере сбора и платы за лицензии, выдаваемые Национальным банком Кыргызской Республики» от 8 июня 2017 года №2017-П-12/23-4-(НПА), целью которого является установление норм, регулирующих требования по оплате за лицензии, выдаваемые Национальным банком Кыргызской Республики».

2. Система корпоративного управления

Корпоративное управление

Постановлением Правления Национального банка от 17 мая 2017 года №19/12 утверждена новая редакция Положения «О корпоративном управлении в коммерческих банках Кыргызской Республики». Данным документом установлены требования по созданию и осуществлению деятельности обязательных комитетов, таких как Комитет по управлению рисками, Комитет по аудиту, Комитет по назначениям и вознаграждениям и к корпоративному секретарю коммерческого банка.

Целью создания Комитета по управлению рисками является содействие Совету директоров банка в определении приоритетных направлений деятельности банка в области банковских рисков и содействие в создании условий для надлежащего управления рисками.

Национальным банком были усилены требования к деятельности Комитета по аудиту, согласно которым Комитет должен состоять как минимум из трех членов Совета директоров банка. Два из трех членов Совета директоров должны быть независимыми членами. При этом председателем Комитета по аудиту в обязательном порядке должен быть один из независимых членов Совета директоров банка, который не возглавляет Комитет по рискам.

Комитет по назначениям и вознаграждениям создается в банке независимо от осуществляемых видов деятельности для повышения эффективности работы Совета директоров банка и оптимизации принимаемых им решений. Деятельность Комитета должна быть направлена на усиление контроля за назначениями и вознаграждениями членов Правления, руководителей и работников служб внутреннего аудита, риск-менеджмента и комплаенс-контроля, а также ключевых работников, определяемых банком.

Система внутреннего контроля и аудита

Для повышения эффективности системы внутреннего контроля постановлением Правления Национального банка от 15 июня 2017 года №2017-П-12/25-3-(НПА) утверждены Правила по формированию системы внутреннего контроля и внутреннего аудита в банках и небанковских финансово-кредитных организациях, лицензируемых и регулируемых Национальным банком Кыргызской Республики.

Правила устанавливают требования по соблюдению правил к формированию у банка системы внутреннего контроля, обеспечивающих осуществление эффективного контроля со стороны Совета директоров, Правления банка за деятельностью банка и его финансовым состоянием. Такой контроль осуществляется посредством служб риск-менеджмента, комплаенс-контроля и внутреннего аудита.

Указанные службы обеспечивают наблюдательный совет и высшее руководство объективной информацией о качестве и эффективности внутреннего контроля банка, управления рисками, системы управления, способствуя наблюдательному совету и высшему руководству в поддержании надлежащего осуществления банком деятельности и его репутации.

Внешний аудит

В рамках совершенствования требований к внешнему аудиту банков постановлением Правления Национального банка от 15 июня 2017 года №2017-П-12/25-2-(НПА) утверждено Положение «О минимальных требованиях к внешнему аудиту банков и других небанковских финансово-кредитных организаций, лицензируемых Национальным банком Кыргызской Республики».

Согласно данному нормативному правовому акту, установлены нормы для эффективной организации деятельности банка по привлечению услуг аудиторских организаций, внедрения общепринятых процедур по их выбору, обеспечения сохранения аудиторскими банком независимости при предоставлении аудиторских услуг и недопущения конфликта интересов. Внешний аудитор должен быть независимым от банка, что означает способность действовать самостоятельно, независимо от чье-либо влияния на результаты аудиторского заключения, выводы, и в условиях, исключающих какое-либо постороннее воздействие на выражение внешним аудитором своего мнения.

По требованию Национального банка внешний аудитор обязан предоставить любую информацию, связанную с проведением аудита. Согласно банковскому законодательству, предоставление такой информации не считается раскрытием конфиденциальной информации при проведении внешнего аудита.

Кроме этого, установлены нормы для внешнего аудитора к оценке системы внутреннего контроля банка. В ходе изучения значимых для аудита средств контроля внешний аудитор анализирует их структуру и с помощью дополнительных процедур устанавливает, внедрены ли эти средства контроля на практике.

3. Управление банковскими рисками

Постановлением Правления от 15 июня 2017 года №2017-П-12/25-8-(НПА) принята новая редакция Положения «О минимальных требованиях по управлению рисками в банках Кыргызской Республики», которая предусматривает такие новые понятия, как комплаенс-риск, комплаенс-контролер, риск концентрации и риск легализации (отмывания) преступных доходов и финансирования террористической или экстремистской деятельности.

Классификация активов и соответствующие отчисления в РППУ

В целях применения лучшей международной практики и внедрения адекватной классификации активов банка постановлением Правления Национального банка от 22 февраля 2017 года №6/4 в Положение «О классификации активов и соответствующих отчислениях в резерв на покрытие потенциальных потерь и убытков» введено понятие «рефинансированные активы», пересмотрено определение «реструктуризированные активы». Кроме того, снижены размеры резервов на покрытие потенциальных потерь и убытков по кредитам, выдаваемым банками в иностранной валюте, в случае снижения процентных ставок по ним, а также смягчены требования к классификации активов в части применения категорий классификации в зависимости от сроков просроченной задолженности.

Требования к операциям банка с аффилированными и связанными с банком лицами

Нормы по снижению рисков при совершении банком операций/сделок с аффилированными и связанными с банком лицами по выдаче кредитов и/или привлечению средств на более льготных условиях, а также предотвращению подобных операций/сделок с такими лицами утверждены в новой редакции Инструкции «О требованиях к операциям банка с аффилированными и связанными с банком лицами», утвержденной постановлением Правления Национального банка от 31 мая 2017 года №21/5. Согласно данной Инструкции, изменены пороговые размеры операций/сделок, при которых требуется одобрение Совета директоров банка или общего собрания акционеров банка. Установлено также требование о ведении банками реестра связанных с банком лиц.

Подобные изменения приняты в новой редакции Инструкции «О требованиях к операциям микрофинансовых компаний, привлекающих депозиты, с аффилированными и связанными с микрофинансовой компанией лицами», утвержденной постановлением Правления Национального банка от 15 июня 2017 года №2017-П-12/25-6-(НПА).

Установление критериев системности банков и НФКО

Постановлением Правления Национального банка от 8 июня 2017 года утверждено Положение «О критериях системности коммерческих банков и небанковских финансово-кредитных организаций», которое направлено на осуществление адекватного банковского надзора, предупреждение негативных изменений в банковской системе, защиту интересов вкладчиков и кредиторов, определяет подходы и критерии системной значимости коммерческих банков.

Развитие рынка драгоценных металлов

В целях развития рынка драгоценных металлов и управления рисками при проведении операций с драгоценными металлами постановлением Правления Национального банка от 8 июня 2017 года №2017-П-12/23-10-(НПА) внесены изменения и дополнения в некоторые нормативные правовые акты Национального банка. Изменениями и дополнениями установлены требования к организации внутреннего контроля по операциям с драгоценными металлами и лимитов открытой позиции в драгоценных металлах для банков, осуществляющих операции с драгоценными металлами.

Изменения и дополнения также предоставляют возможность коммерческим банкам осуществлять операции с металлическими счетами.

Требования по работе с банковскими счетами и сейфами

Постановлением Правления Национального банка от 17 мая 2017 года №19/10 в Инструкцию по работе с банковскими счетами, счетами по банковским вкладам (депозитам) внесены изменения и дополнения, направленные на упрощение осуществления расчетов и платежей при использовании кредитов, выданных на цели ведения и развития сельского хозяйства. Кроме того, введены такие новые понятия, как «безналичный расчет», «договор вклада на иных условиях возврата» и «специальные счета», а также пересмотрен перечень документов, удостоверяющих личность клиентов банков.

4. Применение мер воздействия к банкам и некоторым другим НФКО

Постановлениями Национального банка от 31 мая 2017 г. №21/7, №21/8 и №2017-П-12/25-4-(НПА) были усовершенствованы нормативные правовые акты, регламентирующие применение мер воздействия к банкам, небанковским финансово-кредитным организациям и иным юридическим лицам, лицензируемым Национальным банком в соответствии с законодательством.

Так, был обновлен перечень видов мер воздействий, который был приведен в соответствие с нормами банковского законодательства. Были также увеличены размеры штрафов, применяемых к банкам, микрофинансовым организациям и их должностным лицам.

Для упрощения процедуры обжалования решений Национального банка постановлением Правления Национального банка от 17 мая 2017 года №19/13 утверждена новая редакция Положения «О досудебном регулировании споров между Национальным банком Кыргызской Республики и коммерческими банками, организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций, и их учредителями (участниками), юридическими и физическими лицами».

В целях обеспечения стабильности банковской системы и сохранности активов банков при возникновении признаков наличия проблем в деятельности банков пересмотрены формы специальных режимов и утверждены новые документы.

Так, постановлением Правления Национального банка от 8 июня 2017 года №2017-П-12/23-8-(НПА) принят новый нормативный правовой акт – Положение «О временной администрации». Режим временной администрации четко регламентирует действия временного администратора и исключает дублирование функций ранее действующих режимов временного руководства и консервации.

Национальный банк вправе ввести в банк временную администрацию в целях установления контроля над банком для обеспечения сохранности активов, документов и информации; установления реального положения дел в банке и определения его дальнейшей деятельности; защиты прав и законных интересов вкладчиков и других кредиторов банка, обеспечения стабильности и безопасности банковской системы Кыргызской Республики.

Постановлением Правления Национального банка от 8 июня 2017 года №2017-П-12/23-5-(НПА) принято Положение «О ликвидации банков». Основной причиной принятия данного нормативного правового акта является систематизация нормативных правовых актов в части порядка проведения добровольной и принудительной ликвидации банков, установления квалификационных требований для ликвидаторов банков и правил ведения бухгалтерского учета ликвидируемого банка, порядка предоставления отчетности ликвидатором банка и установление прав и обязанностей ликвидатора путем принятия единого нормативного правового акта, регулирующего данный вопрос, а также устранение коллизий в действующих нормативных правовых актах.

5. Исламские принципы финансирования

В целях регулирования деятельности финансово-кредитных организаций, осуществляющих операции по исламским принципам банковского дела и финансирования, внесены изменения в ряд нормативных правовых актов, в том числе в целях приведения их в соответствие с банковским законодательством.

Так, одним из ключевых изменений, внесенных постановлением Правления Национального банка от 31 мая 2017 года №21/10 в Положение «О минимальных требованиях

по управлению рисками в банках, осуществляющих операции в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования», стало дополнение Положения специфичным для исламских банков перемещенным коммерческим риском. Банк может отказаться от своих прав на часть или всю долю прибылей, причитающихся по контракту мудараба, для удовлетворения и сохранения источников финансирования.

Указанным постановлением также внесены изменения в Положение «О корпоративном управлении в банках Кыргызской Республики, осуществляющих операции в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования». Одним из изменений стало установление права банка с «исламским окном» утверждать положение, регулирующее деятельность Шариатского совета, Советом директоров банка, в случае, если доля активов банка не превышает 50 процентов от валюты баланса.

Постановлением Правления Национального банка от 31 мая 2017 года №21/13 утверждена новая редакция Положения «О требованиях к формированию финансовой отчетности коммерческих банков, осуществляющих операции в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования». Согласно требованиям, исламские банки должны составлять консолидированную финансовую отчетность, в которую включена информация о его дочерних, зависимых и связанных компаниях. В рамках финансовой отчетности также должен быть предоставлен отчет об источниках формирования и использования денежных средств кард.

В целях совершенствования регулирования деятельности финансово-кредитных организаций, предоставляющих услуги по исламским принципам банковского дела и финансирования, постановлением Правления Национального банка от 13 декабря 2017 года №2017-П-12/51-13-(НПА) внесены изменения в периодическую регулятивную отчетность финансово-кредитных организаций. Согласно принятым изменениям, финансово-кредитные организации должны отражать информацию о полной стоимости банковских продуктов, предоставляемых в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования. Кроме того, для финансово-кредитных организаций, имеющих «исламское окно», установлено требование по разделению информации по финансированию и кредитам, а также по средневзвешенному процентному значению наценки/дохода и средневзвешенных процентных ставок в рамках регулятивной отчетности.

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 и/или 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. м) к среднему годовому доходу семьи из трех человек (двое взрослых и ребенок).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

VaR (Value at Risk) – максимальные возможные потери в денежном выражении за определенный период времени.

АБР – Азиатский банк развития
ВВП – валовой внутренний продукт
ГКВ – государственные казначейские векселя
ГКО – государственные казначейские облигации
ГРС ПКР – Государственная регистрационная служба при Правительстве Кыргызской Республики
ГСМ – горюче-смазочные материалы
ГСРРВ – гроссовая система расчетов в режиме реального времени
ГЦБ – государственные ценные бумаги
ЕАЭС – Евразийский экономический союз
ЖКХ – жилищно-коммунальное хозяйство
ЗАО – закрытое акционерное общество
ИПЦ – индекс потребительских цен
КБ – коммерческий банк
КДК – коэффициент достаточности капитала
КИФ – крупные источники финансирования
КР – Кыргызская Республика
КФБ – Кыргызская фондовая биржа
МВФ – Международный валютный фонд
МГ – маркетинговый год
МКК – микрокредитная компания
МФК – микрофинансовая компания
МФ КР – Министерство финансов Кыргызской Республики
МФО – микрофинансовая организация
НБКР – Национальный банк Кыргызской Республики
НБРК – Национальный банк Республики Казахстан
НСК КР – Национальный статистический комитет Кыргызской Республики
НФКО – небанковские финансово-кредитные организации
НЦБ – негосударственные ценные бумаги
ОАО – открытое акционерное общество
ОЭСР – Организация экономического сотрудничества и развития
п.п. – процентные пункты
ПРБО – периодическая регулятивная банковская отчетность
РК – Республика Казахстан
РШПУ – резервы на покрытие потенциальных потерь и убытков
РФ – Российская Федерация
СНГ – Содружество Независимых Государств
СПК – система пакетного клиринга
США – Соединенные Штаты Америки
ФАО (FAO) – Продовольственная сельскохозяйственная организация ООН
ФККС (ОАО «ФККС») – ОАО «Финансовая компания кредитных союзов»
ФКО – финансово-кредитное учреждение
ФРС – Федеральная резервная система
ЦБ – ценные бумаги
ЦБРФ – Центральный банк Российской Федерации
ЧСК – чистый суммарный капитал
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.
LTV (Loan-to-Value Ratio) – отношение объема выданных кредитов к стоимости залогового обеспечения.