

Национальный банк Кыргызской Республики

**Т Е Н Д Е Н Ц И И
РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ**

ВТОРОЕ ПОЛУГОДИЕ 2006 ГОДА (10)

БИШКЕК, 2007 г.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	63
I. СОСТОЯНИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЫ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ	64
II. СОСТОЯНИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ	66
2.1. Структура банковской системы	66
2.2. Риски	71
2.2.1. Кредитный риск	71
2.2.2. Риск ликвидности	72
2.2.3. Риск концентрации	75
2.3. Уровень адекватности капитала	78
2.4. Финансовые результаты	79
2.5. Показатели финансового посредничества	82
III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ УЧРЕЖДЕНИЯ	85
3.1. Состояние системы небанковских финансово-кредитных учреждений	85
3.2. Структура и динамика кредитного портфеля	87
3.3. Основные риски	89
IV. ПЛАТЕЖНАЯ СИСТЕМА	90
4.1. Банковские продукты, тарифы и услуги	90
4.2. Наличные и безналичные обороты	93
V. СОСТОЯНИЕ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА	100
5.1. Домашние хозяйства	100
5.1.1. Обязательства перед финансово-кредитными учреждениями	100
5.1.2. Сбережения населения	100
5.2. Корпоративный сектор	102
5.2.1. Обязательства перед финансово-кредитными учреждениями	102
5.2.2. Состояние дебиторской и кредиторской задолженности	103
5.2.3. Финансовые результаты	104
VI. ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ	106
VII. СПЕЦИАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ	110
7.1. Система защиты депозитов как один из элементов финансовой стабильности	110

ВВЕДЕНИЕ

Во второй половине 2006 года в банковской системе республики наблюдался дальнейший рост объемов кредитования реального сектора экономики. При этом, наметилась медленная, но устойчивая тенденция к росту показателя финансового посредничества банковской системы. Значительный запас ликвидности и высокий уровень адекватности капитала коммерческих банков свидетельствуют о наличии потенциала для дальнейшего развития банковской системы.

Продолжался рост депозитной базы коммерческих банков, однако, низкий темп прироста депозитов со сроком размещения более одного года создает ограничения для развития долгосрочного кредитования. Положительной тенденцией с точки зрения влияния валютных рисков на деятельность банков является наблюдаемое снижение уровня долларизации депозитной базы и кредитного портфеля.

В секторе небанковских финансово-кредитных учреждений также продолжался рост кредитного портфеля, свидетельствующий о высоком спросе на кредитные ресурсы со стороны домашних хозяйств, малого и среднего бизнеса, а также рост доходности операций небанковских финансово-кредитных учреждений.

Стабильность банковской системы, рост реальных доходов населения отражается также в устойчивой тенденции увеличения объемов вкладов населения и кредитования сектора домашних хозяйств, что также говорит об укреплении доверия к банковской системе.

Таким образом, отмечаемое повышение устойчивости банковской системы, укрепление капитальной базы коммерческих банков, рост объемов кредитования реального сектора экономики, активизация деятельности банков на рынке депозитов, расширение спектра и улучшение качества банковских и платежных услуг являются положительными факторами развития экономики республики.

* * * * *

В разделе «Специальные вопросы» представлена информация о системе защиты депозитов как одного из элементов финансовой стабильности.

I. СОСТОЯНИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЫ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ

По итогам второго полугодия 2006 года совокупные активы финансово-кредитной системы¹ по сравнению с аналогичным периодом 2005 года выросли на 28,6 процента, причем более высокие темпы прироста данного показателя наблюдаются по банковской системе.

Несмотря на значительное расширение спектра услуг, предоставляемых финансово-кредитными учреждениями, основной составляющей их работающих активов являются кредиты.

Показатель финансового посредничества, определяемый как отношение совокупного кредитного портфеля к валовому внутреннему продукту (ВВП)², вырос по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил 15,1 процента (график 1.1). Отмеченный рост уровня финансового посредничества связан, главным образом, с ростом кредитного портфеля банковских учреждений. Темпы прироста кредитов банковской системы и НФКУ составили 21,5 и 10,3 процента, соответственно.

Банковская система продолжает занимать доминирующее положение в финансово-кредитной системе (график 1.2), и по итогам второго полугодия 2006 года ее доля составила 66,2 процента в совокупном кредитном портфеле финансово-кредитной системы.

Исходя из динамики отношения объема специальных резервов на покрытие потенциальных потерь и убытков (РППУ) к объему кредитов банковской системы и НФКУ, отмечается улучшение качества кредитного портфеля банковской системы (график 1.3). Доля специальных РППУ в кредитном портфеле НФКУ по итогам второго полугодия 2006 года несколько снизилась и составила 2,6 процента, в банковской системе данный показатель составил 3,1 процента.

График 1.1. Динамика изменения кредитного портфеля (КП) финансово-кредитной системы (ФКС), в процентах к ВВП

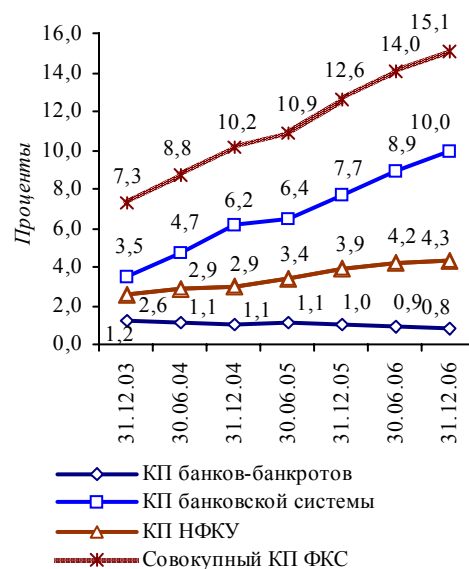
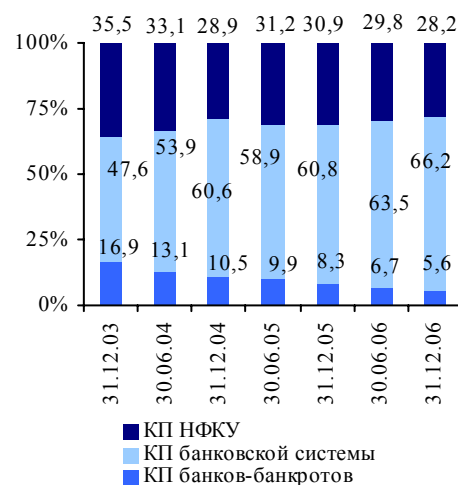


График 1.2. Структура совокупного кредитного портфеля (КП)



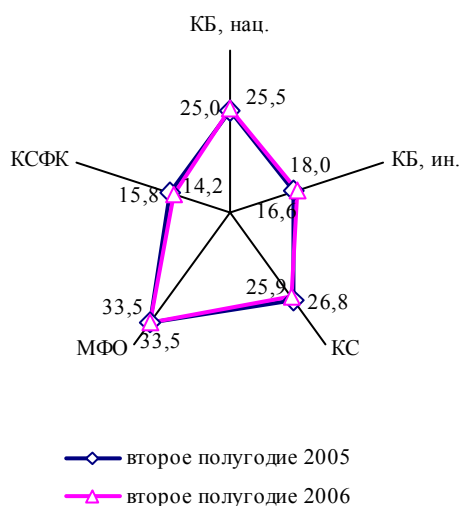
¹ В качестве анализируемых показателей финансово-кредитной системы здесь рассматриваются показатели коммерческих банков и небанковских финансово-кредитных учреждений, лицензируемых НБКР.

² В расчет берутся данные по фактическому ВВП за последние 12 месяцев.

График 1.3. Уровень специального РППУ в кредитных портфелях банковской системы и НФКУ



График 1.4. "Разброс" средневзвешенных процентных ставок по кредитам различных ФКУ, проценты



Примечание: КБ, нац. – коммерческие банки, национальная валюта; КБ, ин. – коммерческие банки, иностранная валюта; КС – кредитные союзы; МФО – микрофинансовые организации; КСФК – Кыргызская сельскохозяйственная финансовая корпорация.

На графике 1.4 представлен “разброс” средневзвешенных процентных ставок по кредитам, выданным коммерческими банками (в национальной и иностранной валютах) и небанковскими финансово-кредитными учреждениями³, который в определенной степени дает возможность оценить уровень и направление изменения стоимости кредитных ресурсов. По итогам второго полугодия 2006 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, наблюдается снижение средневзвешенных процентных ставок по кредитам кредитных союзов и КСФК. Уровень процентных ставок по кредитам микрофинансовых организаций по сравнению с аналогичным периодом не изменился.

По вновь выданным кредитам коммерческих банков в национальной и иностранной валюте наблюдается некоторое повышение среднего уровня процентных ставок. Так, по итогам второго полугодия 2006 года в сравнении с аналогичным периодом 2005 года средний уровень процентных ставок по кредитам в национальной валюте повысился на 0,5 процентных пункта, а по кредитам в иностранной валюте – на 1,4 процентных пункта.

Таким образом, состояние финансово-кредитной системы Кыргызстана в текущем периоде характеризуется:

- продолжением динамики роста показателя финансового посредничества, причем значительное увеличение темпа прироста данного показателя наблюдается по банковской системе;
- улучшением некоторых качественных характеристик кредитного портфеля НФКУ.

³ На графике 1.4. не отражены средневзвешенные ставки по кредитам ломбардов. По итогам второго полугодия 2006 года данный показатель составил 149,5%, по итогам аналогичного периода 2005 года – 154,0%.

II. СОСТОЯНИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

2.1. Структура банковской системы

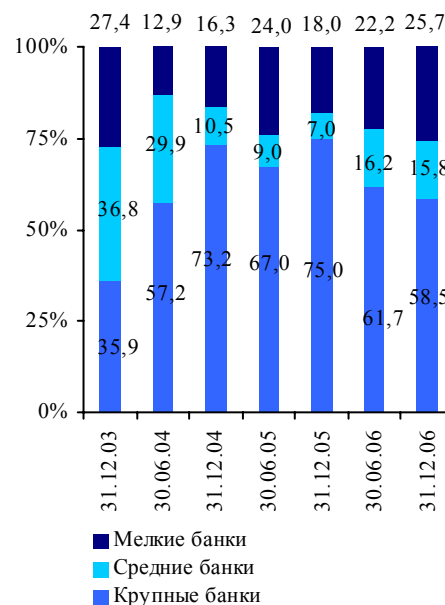
Во второй половине 2006 года в республике осуществляли деятельность 20 коммерческих банков (включая Расчетно-сберегательную компанию и Бишкекский филиал Национального банка Пакистана). В их числе 15 банков с иностранным участием в капитале, из них в 10 банках иностранное участие составило более 50 процентов. Все банковские учреждения республики являются универсальными.

Показатели по банковской системе не включают данные ОАО «Айыл Банк», созданного на базе Кыргызской сельскохозяйственной финансовой корпорации, лицензия которому была выдана в декабре 2006 года.

В целом по банковской системе во второй половине 2006 года продолжилась тенденция роста по всем основным направлениям деятельности.

Анализ структуры банковской системы с точки зрения сегмента рынка (график 2.1.1), занимаемого группами «крупных», «средних» и «мелких» банков¹, свидетельствует о снижении концентрации рыночной доли «крупных» банков, удельный вес которых снизился в рассматриваемом периоде на 3,2 процентных пункта. При этом доля «средних» банков изменилась незначительно (снижение на 0,4 процентных пункта), а доля «мелких» банков в рассматриваемом периоде увеличилась на 3,5 процентных пункта. Как и в предыдущем периоде сегмент «крупных» банков представлен двумя банками, занимающими 58,5 процен-

График 2.1.1. Изменение структуры банковской системы в разрезе по группам банков



¹ Для целей анализа в настоящем издании под «крупными» банками понимаются банки, доля которых (d_i) на банковском рынке (усредненный квадрат доли в суммарных активах, кредитах, депозитах и капитале) превышает 10%, «средними» банками – от 5% до 10% и «мелкими» банками – менее 5%.

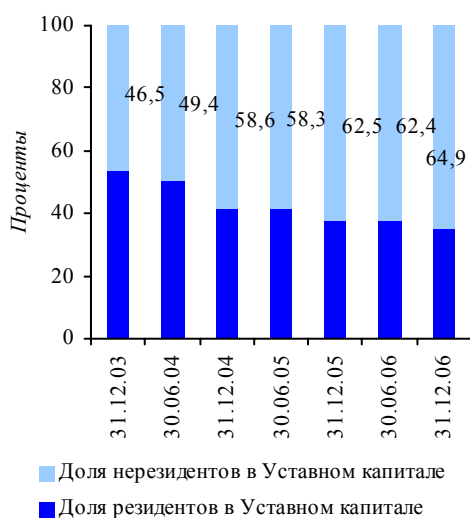
Рассчитывается по следующей формуле:

$$d_i = \frac{X_i}{\sum_{i=1}^{20} X_i} \quad \text{– доля } i\text{-того банка в банковском секторе;}$$

$$X_i = \frac{d_A^2 + d_{Kp}^2 + d_D^2 + d_{Ob}^2}{4} \quad \text{– среднеарифметическая величина по сле-}$$

дующим показателям: (d_A^2) – квадрат доли активов i -того банка в совокупных активах банков, и соответственно кредитов (d_{Kp}^2), депозитов (d_D^2) и обязательств (d_{Ob}^2).

График 2.1.2. Изменение структуры уставного капитала банковской системы

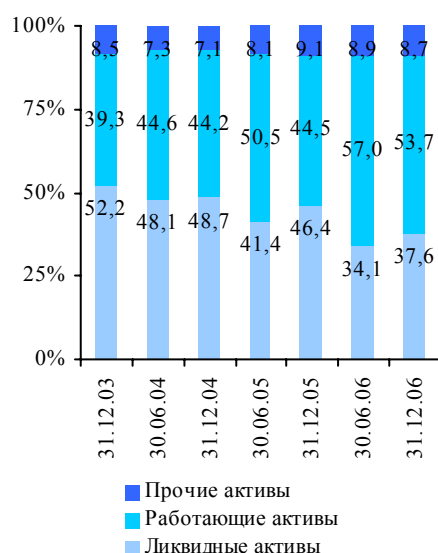


та рыночной доли (из них 44,3 процента принадлежит самому крупному банку в Кыргызской Республике). Данный показатель достигается за счет высоких долей данных банков в совокупных депозитах (35,5 процента) и совокупных активах банковской системы (32,6 процента). При этом оба банка также входят в группу основных участников на рынке кредитов (20,9 процента).

В рассматриваемом периоде совокупный капитал банковской системы возрос на 24,6 процента. Рост капитала был связан в основном с увеличением банками уставного капитала (на 0,47 млрд. сом) и ростом нераспределенной прибыли (на 0,46 млрд. сом).

Доля иностранного капитала в уставном капитале коммерческих банков значительно не изменилась и составила 64,9 процента (на конец первого полугодия 2006 года – 62,4 процента, график 2.1.2). Общий рост уставного капитала произошел за счет инвестиций, как инвесторов – нерезидентов, так и резидентов Кыргызской Республики. При этом темп прироста уставного капитала резидентов за второе полугодие 2006 года по сравнению с предыдущим периодом снизился на 11,0 процентных пункта и составил в рассматриваемом периоде 7,2 процента, а прирост уставного капитала нерезидентов составил 19,7 процента (17,4 процента за предыдущее полугодие).

График 2.1.3. Изменение структуры активов банковской системы



Продолжающийся рост капитальной базы банков способствует созданию достаточного потенциала для дальнейшего развития банковской системы.

Прирост активов банковской системы во втором полугодии 2006 года составил 28,0 процента. Рассматривая изменение структуры совокупных активов (график 2.1.3), необходимо отметить, что на конец рассматриваемого периода 53,7 процента активов банков являются работающими², и их доля уменьшилась на 3,2 процентных пункта. При этом доля ликвидных активов³ в совокупных активах банковской системы увеличилась с 34,1 до 37,6 процента, их абсолютное значение возросло на 41,1 процента. Высокая ликвидность активов банков в сравнении с нормативом, установленным НБКР, позволяет банкам в будущем увеличить кредитование экономики за счет сокращения доли ликвидных активов.

² Работающие активы представляют собой остатки на счетах кредитов, депозитов, размещенных в ФКУ, ценных бумаг и прочих размещений банков, приносящих процентный доход.

³ Под ликвидными активами подразумеваются средства банков в кассах и на корреспондентских счетах.

Доля «прочих» активов существенно не изменилась и составила 8,7 процента.

В целях более детального рассмотрения изменений в структуре работающих активов ниже приводятся: анализ структуры депозитной базы⁴, как основного источника размещаемых ресурсов, и изменения в кредитном портфеле, как основном виде банковских размещений.

Во втором полугодии 2006 года продолжился рост депозитной базы банковской системы. Прирост составил 15,8 процента, а сумма депозитов достигла 16,5 млрд. сом. В структуре депозитов доля депозитов физических лиц увеличилась с 21,7 до 25,1 процента. Объем депозитов физических лиц увеличился на 34,0 процента.

Доля депозитов юридических лиц составила 65,8 процента (снижение на 4,9 процентных пункта). При этом объем данной категории депозитов в абсолютном выражении увеличился на 7,8 процента.

Оставшуюся долю (9,1 процента) занимают депозиты Правительства и других органов власти.

За рассматриваемый период произошло некоторое уменьшение абсолютной суммы и доли срочных депозитов до 22,4 процента от всей депозитной базы банков (график 2.1.4), что, в свою очередь, снижает потенциал банков по увеличению средне- и долгосрочного финансирования экономики, однако такая динамика является характерной для данного периода времени. При этом, следует отметить, что произошло увеличение абсолютной суммы и доли срочных депозитов физических лиц, что свидетельствует о повышении доверия к банковской системе со стороны населения. Сумма данной категории депозитов возросла на 33,3 процента и в абсолютном выражении составила 0,56 млрд. сом.

Во втором полугодии 2006 года продолжилась тенденция снижения уровня «долларизации» депозитной базы банковской системы (график 2.1.5). Данный показатель составил 65,6 процента, против 68,5 процента на 1 июля 2006 года. Уровень долларизации депозитов юридических лиц на конец рассматриваемого периода снизился на 1,5 процентных пункта и составил 72,6 процента. Доля депозитов физических лиц в иностранной валюте также сократилась на 3,2 процентных пункта и составила 61,5 процента. Од-

График 2.1.4. Изменение структуры депозитов банковской системы в разрезе сроков привлечения

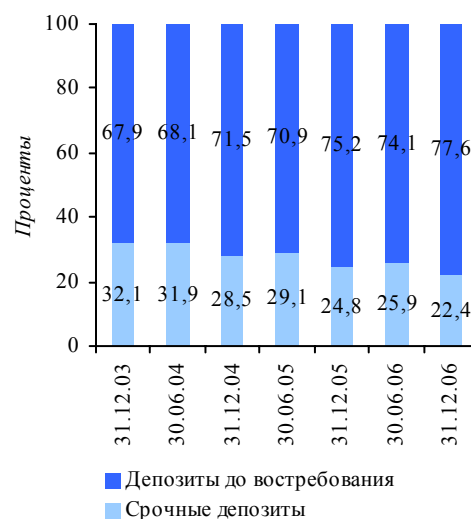
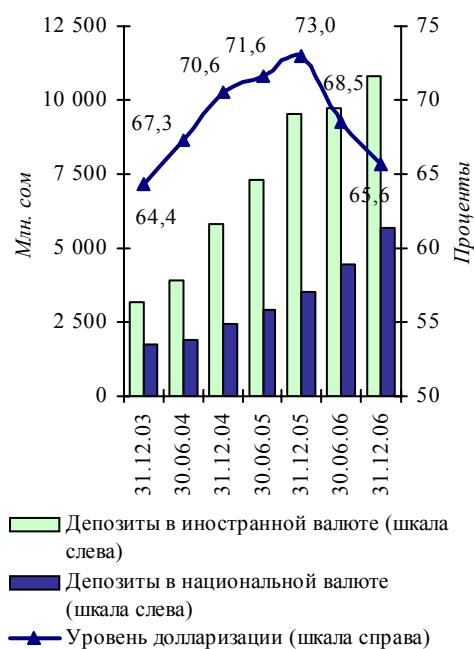


График 2.1.5. Изменение структуры депозитов банковской системы по видам валют



⁴ Депозитная база включает депозиты физических и юридических лиц, а также депозиты Правительства и других органов власти.

График 2.1.6. Изменение структуры кредитного портфеля банковской системы по видам валют



График 2.1.7. Изменение структуры кредитного портфеля банковской системы по срокам размещения

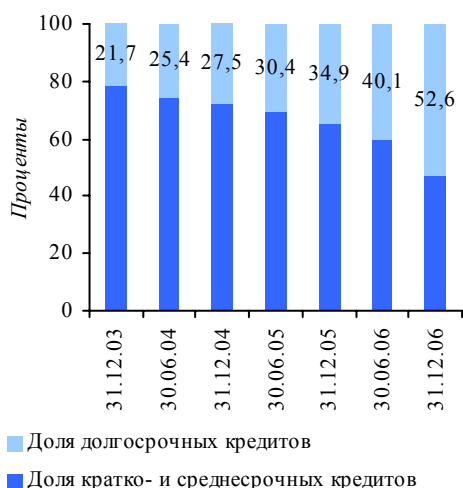
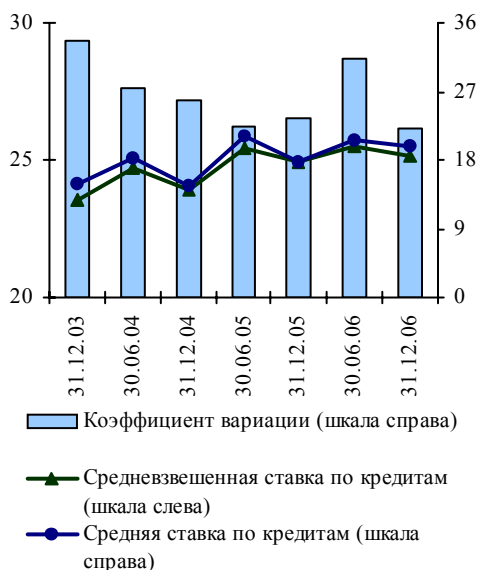


График 2.1.8. Изменение характеристик процентной ставки по кредитам в национальной валюте (в процентах)



ним из факторов, повлиявших на снижение данного показателя, явилось понижение курса доллара США по отношению к сом.

Снижение уровня «долларизации» депозитов положительно влияет на снижение степени воздействия изменения курса национальной валюты на деятельность коммерческих банков.

Совокупный кредитный портфель банковской системы во втором полугодии 2006 года возрос на 21,5 процента. Несмотря на снижение доли депозитов в иностранной валюте, по кредитам данный показатель, напротив, незначительно вырос – на 1,3 процентных пункта, и составил на конец рассматриваемого периода 69,7 процента (график 2.1.6).

В рассматриваемом периоде продолжился рост долгосрочных кредитов⁵: их доля во втором полугодии 2006 года возросла с 40,1 до 52,6 процента, а в абсолютном выражении прирост составил 60,0 процента, что может рассматриваться как один из факторов стабилизации экономики. Несмотря на это, удельный вес кредитов со сроком возврата менее одного года остается достаточно высоким (47,4 процента, график 2.1.7).

Для оценки действующих процентных ставок по кредитам рассмотрены такие характеристики, как коэффициент вариации процентных ставок по кредитам, средняя и средневзвешенная ставки по кредитам.

Во втором полугодии 2006 года средние ставки (рассчитанные как среднеарифметическое значение за 6 месяцев) по кредитам в национальной валюте составили 25,5 процента, в иностранной валюте – 18,0 процента. В сравнении со вторым полугодием 2005 года процентные ставки повысились на 0,5 и 1,4 процентных пункта, соответственно. Коэффициент вариации, показывающий величину разброса процентных ставок на рынке кредитов, значительно не изменился, а по кредитам в иностранной валюте – повысился.

Средневзвешенная ставка по кредитам, как в иностранной, так и в национальной валюте продолжает оставаться ниже средней ставки, что свидетельствует о превышении объема кредитования по ставкам ниже средних над объемом кредитов, выдаваемых по более высоким процентным ставкам (графики 2.1.8, 2.1.9).

⁵ Под долгосрочными кредитами понимаются кредиты, выданные на срок более 1 года.

Таким образом, в банковском секторе во второй половине 2006 года наблюдались следующие тенденции:

- рост капитализации банковской системы;
- увеличение депозитной базы банков, в том числе депозитов физических лиц;
- рост кредитного портфеля и активов в целом;
- рост удельного веса долгосрочных кредитов клиентам в кредитном портфеле;
- снижение уровня «долларизации» депозитной базы банковской системы.

График 2.1.9. Изменение характеристик процентной ставки по кредитам в иностранной валюте (в процентах)



2.2. Риски

2.2.1. Кредитный риск

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

Для оценки качества кредитного портфеля коммерческими банками используется система классификации кредитов¹, которая дает возможность заранее определить возможный уровень потенциальных убытков от невозврата кредитов и своевременно их компенсировать (сводя к минимуму негативное влияние на капитал) посредством создания соответствующих резервов.

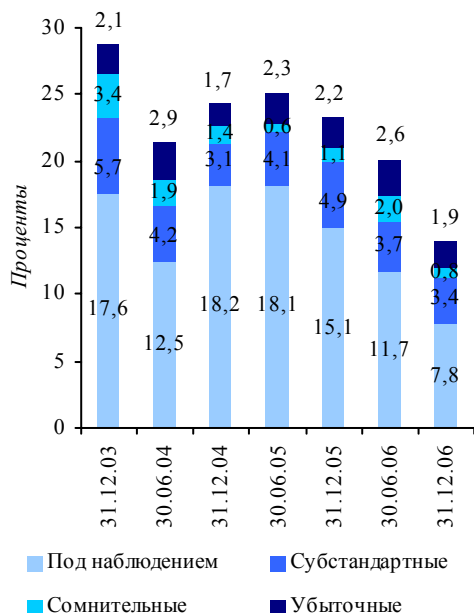
При анализе качества кредитного портфеля наибольшего внимания требуют неработающие и просроченные кредиты, отражающие первые признаки ухудшения качества кредитного портфеля. Во второй половине 2006 года произошло снижение доли неработающих кредитов в кредитном портфеле (график 2.2.1.1.). С учетом улучшения качественных характеристик кредитного портфеля банковской системы в рассматриваемом периоде, уровень риска невозврата находится в пределах допустимого уровня. Однако, учитывая динамику данного показателя за прошедший период и значительный рост кредитного портфеля во втором полугодии 2006 года нет достаточных оснований для оценки качества кредитного портфеля в будущем.

В качестве одного из факторов, который может оказать влияние на рост/снижение уровня кредитного риска в будущем, можно рассматривать изменение объема кредитов, классифицируемых как кредиты «под наблюдением». Хотя удельный вес таких кредитов во втором полугодии 2006 года существенно снизился (график 2.2.1.2), они продолжают занимать весомую долю в общем кредитном портфеле (7,8 процента).

График 2.2.1.1. Изменение уровня кредитного риска в кредитном портфеле банковской системы



График 2.2.1.2. Изменение классификации кредитного портфеля банковской системы



¹ В целях оценки качества кредитного портфеля принято деление всех кредитов на шесть категорий в зависимости от текущих возможностей клиента выполнять свои обязательства перед банком (приводятся в порядке ухудшения классификации): нормальные, удовлетворительные, под наблюдением, субстандартные, сомнительные и потери. Кредиты трех последних категорий, как имеющие наиболее негативные характеристики с точки зрения возврата выданных средств, принято относить к «неработающим» или «классифицированным». На каждую из шести указанных категорий банк обязан создать соответствующий этой категории резерв, определяемый как процент от суммы выданных кредитов.

По данным за 31 декабря 2006 года банками создан объем резервов, адекватный принятой классификации кредитов. При этом объем специальных резервов, создаваемых на классифицируемые кредиты, в отношении к данной категории кредитов, составил 50,4 процента, что подтверждает консервативный подход коммерческих банков к вопросу оценки возможных потерь по кредитам.

В случае ухудшения качества классифицируемых кредитов и доначисления резервов, размер чистого суммарного капитала банков снизится незначительно.

Таким образом, в целом кредитный риск остается на приемлемом уровне, однако имеют место причины, которые в будущем могут вызвать рост показателей, характеризующих данный риск.

На конец декабря 2006 года удельный вес «чистого» кредитного портфеля (остатков ссудной задолженности по кредитам клиентам за минусом созданного специального резерва на возможные потери по классифицированным кредитам) составил 38,7 процента совокупных активов банковской системы (график 2.2.1.3), уменьшившись по сравнению с началом года на 1,4 процентных пункта. При росте абсолютного значения кредитного портфеля данное снижение произошло за счет роста удельного веса других групп активов банков (корреспондентские счета).

2.2.2. Риск ликвидности

Доверие населения к банковской системе 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 ликвидности².

Фактический уровень норматива ликвидности, поддерживаемый банковской системой, остается достаточно высоким. В среднем по банковской системе расчетное значение данного норматива во втором полугодии 2006 года составляло 77,9 процента, увеличившись по сравнению с началом полугодия на 5,3 процентных пункта. Значительное влияние на итоговое значение показателя оказывает повышенный уро-

График 2.2.1.3. Изменение уровня "чистых" кредитов

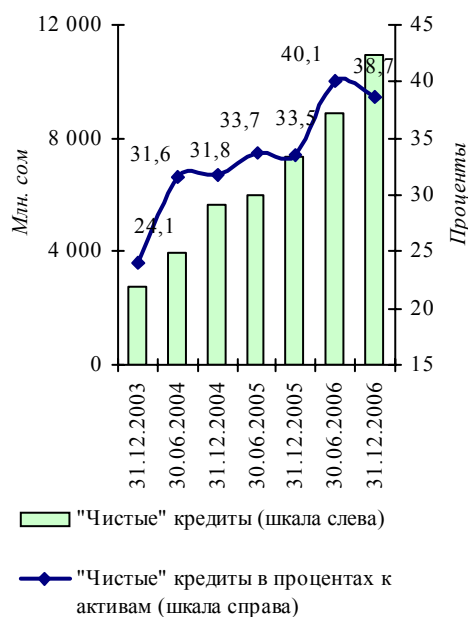
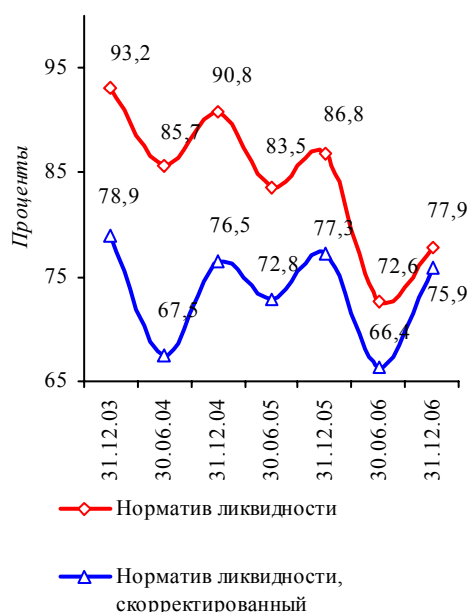


График 2.2.2.1. Динамика изменения расчетного значения текущей ликвидности



² Экономический норматив текущей ликвидности – один из обязательных для выполнения банком нормативов, устанавливаемых НБКР, согласно которому ликвидные активы должны быть на уровне не менее 30 процентов от краткосрочных обязательств.

График 2.2.2.2. Динамика изменения дюрации кредитов и депозитов банковской системы

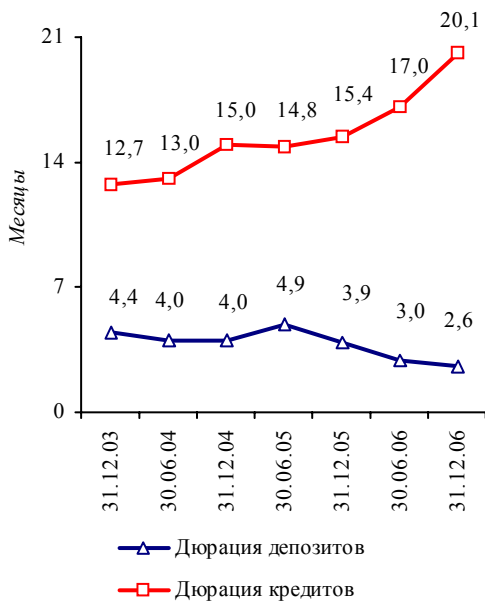
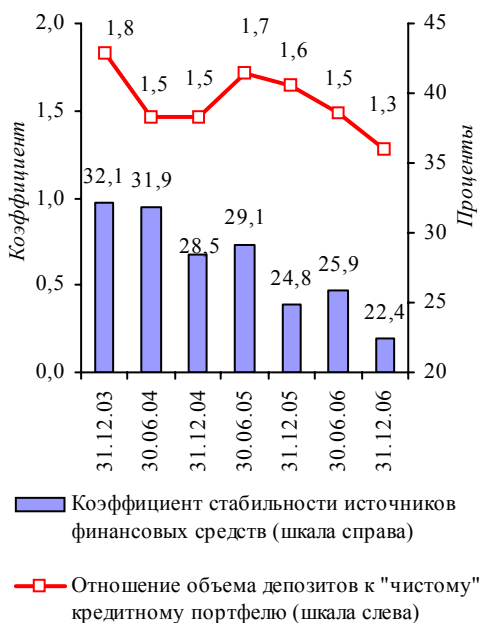


График 2.2.2.3. Оценка факторов ликвидности банковской системы



вень ликвидности одного банка, специализирующегося на проведении квазиактивных операций (операций по корреспондентским счетам). Без учета данного банка уровень текущей ликвидности на конец рассматриваемого периода составил 75,9 процента (график 2.2.2.1).

Увеличение данного показателя во втором полугодии 2006 года произошло в связи со снижением доли кредитов в структуре активов банков.

Превышение фактического значения показателя ликвидности над установленным нормативным значением свидетельствует об имеющемся потенциале для дальнейшего расширения финансового посредничества с одной стороны, однако, с другой, отражает недостаточную стабильность депозитной базы. Недостаточная стабильность депозитов подтверждается данными об изменении дюрации депозитов и кредитов, а также расчетом коэффициента стабильности источников средств³.

В течение рассматриваемого периода (график 2.2.2.2.) разрыв между средними сроками привлечения депозитов и размещения кредитов оставался высоким, что говорит о скрытых дизентермедиациальных⁴ рисках, которые могут проявиться в некоторых банках в процессе управления ликвидностью во времени. Однако необходимо учитывать, что определенная часть кредитов финансируется банками за счет других долгосрочных источников, отличных от депозитов (капитал, долгосрочные заимствования от финансовых учреждений и др.). Данный факт повлияет на снижение вероятности проявления вышеуказанных рисков. Кроме того, для привлечения долгосрочных депозитов необходимо внедрение Системы защиты депозитов.

На графике 2.2.2.3. представлено изменение коэффициента стабильности источников финансовых средств в сравнении с динамикой изменения соотношения депозитной базы к «чистому» кредитному портфелю. Низкая доля срочных депозитов (22,4 процента по данным за 31 декабря 2006 года) в депозитной базе, несомненно, влияет на объемы размещения и усложняет процесс управления ликвидностью в будущем.

³ Коэффициент стабильности источников финансовых средств характеризуется долей срочных депозитов в общей сумме депозитов банковской системы.

⁴ Дизентермедиация – процесс массового снятия вкладов населением раньше оговоренного срока вследствие паники, вызванной эскалацией инфляционных ожиданий и/или других негативных ожиданий.

Динамика соотношения депозитов и кредитов свидетельствует о некотором повышении эффективности использования привлекаемых средств.

В целом можно отметить, что в настоящее время нет оснований для возникновения в банковской системе недостатка средств для выполнения обязательств, вместе с тем, низкая стабильность привлеченных ресурсов оказывает негативное влияние на процесс управления ликвидностью во времени, на рост объема кредитного портфеля и, в целом, на сокращение доходности активов.

В рассматриваемом периоде произошло снижение доли срочных депозитов, т.е. снижение стабильности финансовых средств.

В таблице 2.2.2.4. приведены сведения о сроках погашения финансовых активов и обязательств банков по состоянию на конец декабря 2006 года. В целом финансовые обязательства банков покрываются финансовыми активами, при этом разрыв (превышение активов над обязательствами) составляет 5,4 млрд. сом, в том числе по кредитам и депозитам – 6,0 млрд. сом. Таким образом, банки обладают достаточными активами для выполнения своих финансовых обязательств. Учитывая достаточный уровень ликвидности в банках, рост собственного капитала, а также специфику депозитов до востребования, отрицательный разрыв в периоде до 30 дней не сможет оказать существенного влияния на выполнение банками своих финансовых обязательств.

Таблица 2.2.2.4. Срок погашения финансовых активов/обязательств (в млн. сом)

Наименование	Срок погашения					Всего
	до 30 дней	от 31 до 90 дней	от 91 до 180 дней	от 181 до 365 дней	более 365 дней	
1. Всего финансовые активы	13 385,5	1 939,6	1 573,2	3 667,4	7 797,2	28 362,7
<i>в том числе кредиты и финансовая аренда клиентам</i>	<i>410,5</i>	<i>731,1</i>	<i>1 296,8</i>	<i>2 678,7</i>	<i>5 927,4</i>	<i>11 044,6</i>
2. Всего финансовые обязательства	15 664,6	1 843,7	1 053,6	1 854,5	2 504,1	22 920,6
<i>в том числе депозиты физ. лиц и срочные депозиты юр. лиц</i>	<i>2 191,3</i>	<i>717,0</i>	<i>627,6</i>	<i>786,2</i>	<i>743,2</i>	<i>5 065,4</i>
3. Разрыв всего	-2 279,1	95,8	519,6	1 812,8	5 293,0	5 442,2
<i>в том числе разрыв по кредитам и депозитам</i>	<i>-1 780,8</i>	<i>14,1</i>	<i>669,2</i>	<i>1 892,5</i>	<i>5 184,2</i>	<i>5 979,2</i>

График 2.2.3.1. Изменение концентрации депозитов

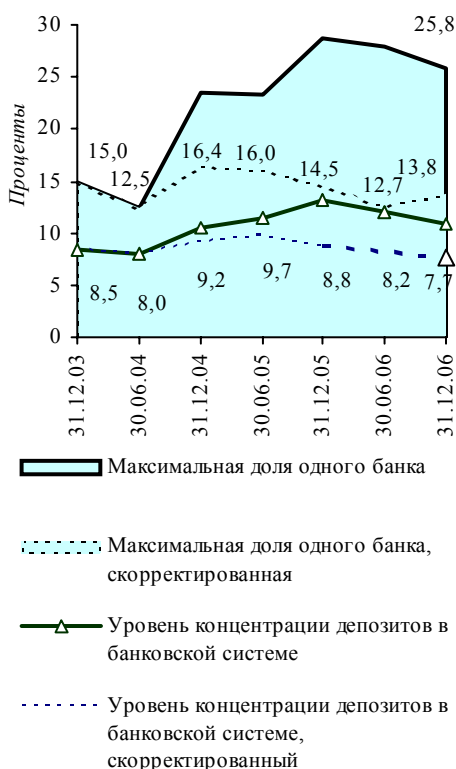
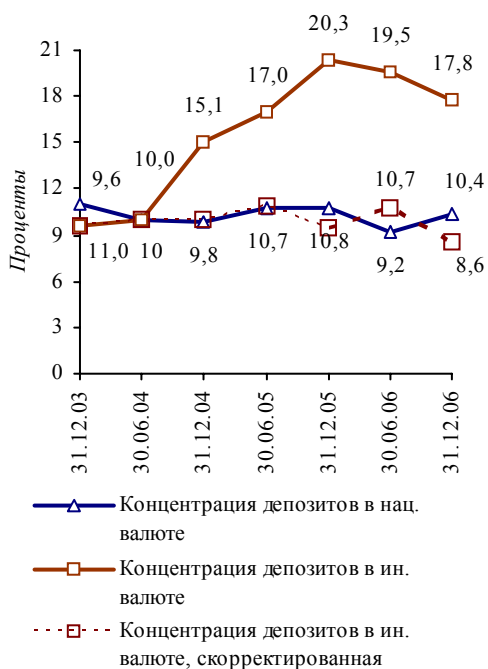


График 2.2.3.2. Концентрация депозитов по видам валют



2.2.3. Риск концентрации

Особенности концентрации депозитов. Как видно на графике 2.2.3.1, во втором полугодии 2006 года продолжилось понижение как среднего уровня концентрации депозитов по банковской системе, так и уровня максимальной доли одного банка на депозитном рынке. Основное влияние на изменение данных показателей оказало снижение объема депозитов в одном из коммерческих банках, что, в свою очередь, связано со снятием крупного срочного депозита юридического лица. Данный факт привел к снижению концентрации этой категории депозитов (график 2.2.3.2).

В графиках 2.2.3.1 и 2.2.3.2 показатели, рассчитанные без учета вышеуказанного банка, обозначены как «скорректированные»

При исключении депозитов данного банка распределение рынка депозитов среди участников⁵ является низким (более 10 участников), оставаясь в течение трех последних лет приблизительно на одном уровне, имеет тенденцию к снижению.

Оценка уровня концентрации в банковской системе с помощью другого показателя – «Доля четырех крупных банков по уровню депозитов», во втором полугодии 2006 года свидетельствует также о снижении концентрации депозитов с 53,7 до 48,6 процента. При этом два банка за рассматриваемый период усилили свои позиции по размеру депозитов и вошли в состав четырех крупных, заменив два других банка.

Особенности концентрации кредитов. Рост кредитного портфеля банковской системы в 2004 – 2006 годах сопровождается некоторым снижением концентрации кредитов, оцениваемой как по максимальной доле отдельного банка на рынке кредитов, так и по уровню (индексу) концентрации кредитов. Во втором полугодии 2006 года произошло незначительное увеличение данных показателей в связи с ростом удельного веса в общем кредитном портфеле нескольких банков, осуществляющих активное кредитование клиентов (график 2.2.3.3.).

⁵ Оценка риска концентрации, как «высокого», «умеренного» или «низкого» основана на общепринятой градации уровня концентрации. Так, риск концентрации считается «низким», если уровень концентрации составляет до 10 процентов, риск «умеренный» – от 10 процентов до 20 процентов или «высокий» - выше 20 процентов. Например, индекс концентрации равный 50 процентов эквивалентен присутствию на рынке 2 участников с одинаковыми долями, а 33 процента – 3 участников и т.д.

Относительно показателя «Доля четырех крупных банков» с точки зрения концентрации кредитов можно отметить, что в рассматриваемом периоде она не изменилась и составила 46,9 процента. Состав банков несколько изменился, что связано с тем, что банки, занимающие с третьего по пятое место по удельному весу в совокупном кредитном портфеле, имеют практически равные доли участия.

Динамика снижения показателя концентрации кредитов по видам валют отражает рост конкуренции среди банков при выдаче кредитов как в национальной, так и в иностранной валютах (график 2.2.3.4.).

В результате анализа риска концентрации кредитов по отраслям национального хозяйства, следует отметить, что сохраняется уровень концентрации кредитов по всем видам отраслей от «умеренного» до «высокого». Это означает, что в каждой отрасли кредитованием занимаются от двух до одиннадцати банков.

Основываясь на данных таблиц 2.2.3.5, 2.2.3.6, можно отметить некоторое оживление деятельности банков в области жилищного кредитования, связи. Высокая концентрация кредитов, выданных на нужды связи, заготовки и переработки, социальных услуг и транспорта свидетельствует о сосредоточении данных операций только в ограниченном количестве банков, что приводит к низкой доле подобных кредитов в общем кредитном портфеле банковской системы.

График 2.2.3.3. Изменение концентрации кредитов

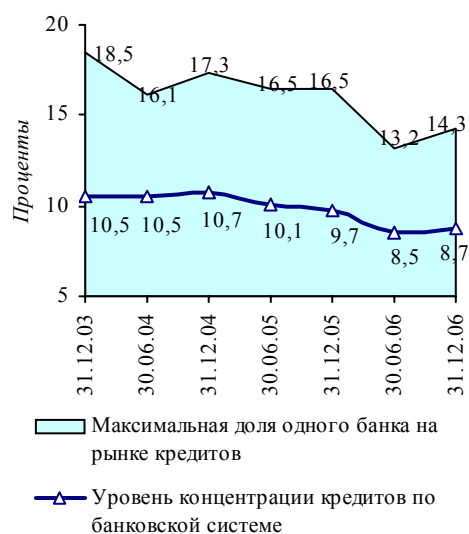


График 2.2.3.4. Концентрация кредитов по видам валют



Таблица 2.2.3.5. Концентрация деятельности банков по кредитованию отраслей национального хозяйства (в процентах)*

	31.12.03	30.06.04	31.12.04	30.06.05	31.12.05	30.06.06	31.12.06	Отклонение (в процентных пунктах)
Промышленность	17,1	19,1	20,8	21,8	17,0	20,2	23,1	<u>2,9</u>
Сельское хозяйство	29,2	29,1	25,9	21,6	21,0	20,1	19,8	-0,3
Транспорт	31,2	45,6	31,9	26,8	32,5	15,7	23,2	<u>7,5</u>
Связь	26,9	37,2	34,7	38,9	51,2	48,8	87,4	<u>38,6</u>
Торговля	13,4	11,0	12,0	11,0	10,7	9,1	8,7	-0,4
Заготовка и переработка	19,7	25,2	28,8	25,9	27,9	55,1	58,1	<u>3,0</u>
Строительство	23,7	33,6	28,8	31,1	26,8	21,9	19,2	-2,7
Жилищное кредитование	27,7	21,7	16,3	12,3	14,7	28,4	20,2	-8,2
Домашние хозяйства	13,4	15,6	16,0	23,2	21,4	16,3	14,8	-1,5
Соц. услуги	67,7	71,0	44,3	34,1	30,6	12,0	27,7	<u>15,7</u>
Прочие	12,5	12,2	13,6	13,3	14,6	18,0	11,6	-6,4

* Концентрация определяется на основе индекса Херфиндаля, который рассчитывается как сумма квадратов удельных весов банков в общем объеме кредитования отрасли. Индекс концентрации, равный 100% означает полную монополизацию определенного сегмента рынка, 50% - 2 участника с одинаковыми долями, 33% - 3 участника и так далее.

Таким образом, в банковской системе Кыргызской Республики в целом отмечается умеренный уровень концентрации депозитов и кредитов в разрезе валют и отраслевой направленности. Некоторое повышение показателей концентрации кредитов в разрезе участников данного рынка вызвано возрастанием доли нескольких крупных коммерческих банков. Данная активность не сопровождается какими-либо существенными изменениями процентных ставок в динамике ввиду (1) увеличивающегося спроса на кредиты и (2) оценки кредитных рисков.

Таблица 2.2.3.6. Структура кредитного портфеля банков в разрезе отраслей народного хозяйства

	31.12.03	30.06.04	31.12.04	30.06.05	31.12.05	30.06.06	31.12.06	Отклонение (в процентных пунктах)
Промышленность	21,7	21,5	20,5	18,7	17,3	12,7	11,0	-1,7
Сельское хозяйство	2,9	2,4	1,9	1,9	2,0	3,0	3,3	0,3
Транспорт	1,5	1,5	1,2	1,3	0,8	0,9	0,7	-0,2
Связь	1,8	1,6	0,6	0,5	0,4	0,1	1,6	1,5
Торговля	39,2	39,4	46,6	44,5	42,9	44,7	40,9	-3,8
Заготовка и переработка	2,4	1,4	1,3	1,0	0,9	0,8	1,0	0,2
Строительство	2,8	5,9	4,9	6,3	6,0	6,1	5,8	-0,3
Жилищное кредитование	3,1	3,9	4,9	5,4	7,0	8,6	14,3	5,7
Домашние хозяйства	7,3	8,3	8,0	8,2	8,0	8,7	8,1	-0,6
Соц. услуги	0,0	0,0	0,3	0,2	0,2	0,1	0,1	0,0
Прочие	17,3	14,1	9,8	12,0	14,5	14,3	13,2	-1,1
Итого	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	x

2.3. Уровень адекватности капитала

В конечном итоге все риски, присущие банковской деятельности, отражаются на финансовом результате от этой деятельности (как уже проявившиеся, в виде прямых убытков, так и имеющие высокую долю вероятности будущих убытков через расходы на создание соответствующих резервов) и влияют на размер собственных средств банка – его капитал. Поэтому размер капитала характеризует устойчивость банка перед настоящими и будущими негативными изменениями во внешней и внутренней среде.

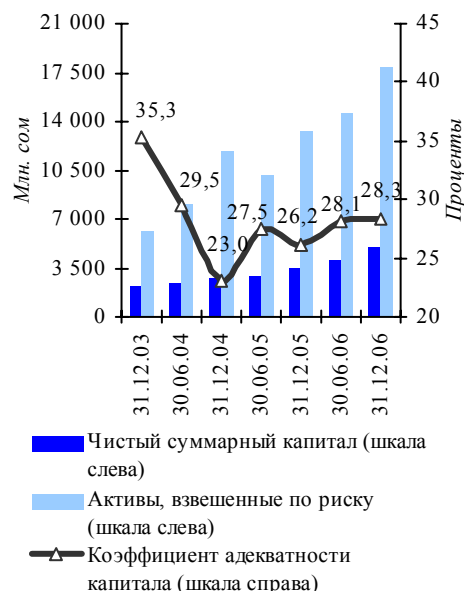
При анализе финансового состояния банка основной характеристикой его надежности является соответствие размера капитала масштабу и характеру осуществляемых операций (коэффициент адекватности капитала). Достаточный капитал образует своеобразную «подушку безопасности», которая позволяет банку оставаться платежеспособным и поддерживать доверие населения. В этой связи, политика банка в области капитализации должна быть направлена на поддержание такого уровня капитала, который был бы достаточен для покрытия возможных потерь, вызванных проявлением тех или иных банковских рисков.

При установленном минимальном значении норматива адекватности капитала на уровне 12,0 процентов, в среднем по банковской системе этот показатель остается достаточно высоким и по данным за 31 декабря 2006 года составляет 28,3 процента (график 2.3.1). Как видно из приведенного графика, основным фактором увеличения показателя адекватности капитала в рассматриваемом периоде стал рост чистого суммарного капитала коммерческих банков. Рассмотрение динамики последних трех лет свидетельствует о росте взвешенных по риску активов, что, в свою очередь, вызвано увеличением объемов кредитования экономики.

При этом фактический уровень адекватности капитала (28,3 процента) позволяет дополнительно увеличить объем рискованных и доходных активов более чем в два раза без превышения допустимого уровня риска в деятельности банковской системы в целом.

Отмеченное выше свидетельствует об устойчивости банковской системы к негативным шокам в настоящее время. Кроме этого, существует потенциал для расширения уровня финансового посредничества и повышения эффективности в будущем.

График 2.3.1. Изменение показателей адекватности капитала банковской системы



2.4. Финансовые результаты

Основным показателем доходности банковской деятельности является коэффициент доходности активов, определяемый как соотношение полученной прибыли к среднему уровню активов. В банковской системе Кыргызской Республики по итогам 2006 года доходность активов в годовом исчислении составила 3,3 процента (по итогам прошлого года – 2,3 процента).

Однако, в связи с низкими показателями доходности одного банка и значительным влиянием этого факта на искажение совокупных показателей, дальнейший анализ доходности приведен на основе данных банковской системы без включения в общую совокупность показателей данного банка (таблица 2.4.1).

Таблица 2.4.1. Основные показатели доходности банковской системы
(в процентах)

	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
<u>Статьи доходов и расходов как % от средних активов</u>				
Процентные доходы	9,0	10,2	10,3	10,9
- в том числе процентные доходы по кредитам	<u>7,1</u>	<u>8,8</u>	<u>9,0</u>	<u>9,4</u>
Процентные расходы	2,3	2,6	2,6	3,0
- в том числе процентные расходы по депозитам	<u>1,8</u>	<u>1,7</u>	<u>1,6</u>	<u>1,6</u>
Чистый процентный доход	6,7	7,6	7,6	7,9
Отчисления в РППУ по кредитам	1,2	0,8	1,4	1,0
Чистый проц. доход после отчислений в РППУ	5,5	6,8	6,2	6,9
Непроцентные доходы	9,8	8,0	6,7	9,8
Непроцентные расходы	0,6	0,5	0,6	3,6
Операционные расходы	11,3	9,9	8,6	8,7
- в том числе расходы на персонал	<u>4,9</u>	<u>4,6</u>	<u>4,3</u>	<u>4,4</u>
Чистый доход (убыток) до налогообложения	3,4	4,3	3,7	4,3
Отчисления в РППУ по некредитным операциям	0,5	0,1	0,1	0,2
Налог на прибыль	0,6	0,8	0,6	0,4
Чистая прибыль (убыток)	2,4	3,5	2,9	3,7
<u>Процентные расходы как % от средних обязательств</u>				
СПРЭД процентных доходов и расходов	5,8	6,9	7,1	7,2

В этом случае, как видно из таблицы 2.4.1, средняя доходность активов банковской системы в годовом исчислении составила 3,7 процента.

Причиной увеличения итогового показателя доходности является увеличение спреда процентных доходов и расходов, снижение отчислений в РППУ по кредитам, отчислений по налогу на прибыль (в связи со снижением ставки налога на прибыль в два раза).

При этом показатель доходности кредитного портфеля, определяемый как отношение процентного дохода по кредитам к среднему значению остатков ссудной задолженности (в годовом исчислении), не изменился. Данный показатель по итогам второго полуго-

дия 2006 года составил 20,2 процента (график 2.4.2).

Уровень процентных расходов увеличился по сравнению с прошлым годом по причине увеличения депозитов физических лиц и срочных депозитов (в годовом исчислении).

В 2006 году наблюдается увеличение непроцентных доходов, отношение которых к средним активам в годовом исчислении составило 9,8 процента. Увеличение данного соотношения составило 3,1 процентных пункта и явилось результатом увеличения доли доходов банков от предоставленных услуг и операций с иностранной валютой. Однако, увеличение убытков от операций с иностранной валютой повлияло на рост непроцентных расходов банков, которые, по сравнению с началом года, увеличились только на 3,0 процентных пункта и составили 3,6 процента.

В связи с ростом отношения непроцентных доходов к средним активам банков, их уровень превысил операционные расходы на 1,1 процентных пункта, что повлияло на повышение итогового показателя доходности активов.

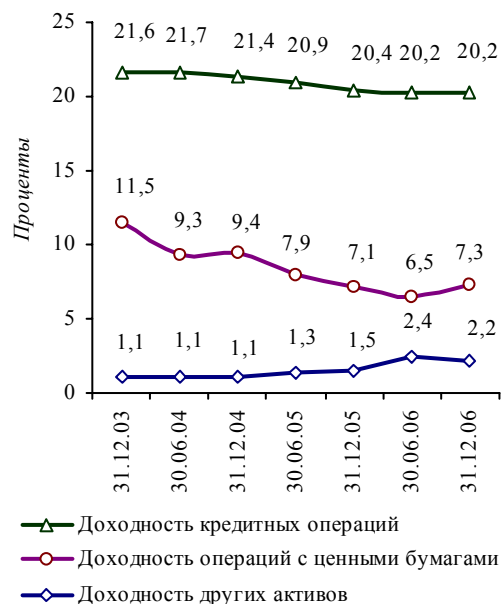
Отношение расходов на создание РППУ к средним активам в годовом исчислении уменьшилось с 1,4 процента – за 2005 год, до 1,0 процента – по итогам 2006 года, что связано с увеличением кредитования со стороны коммерческих банков и ростом активов при повышении качества кредитного портфеля. Это привело к повышению доходности активов.

Также необходимо отметить, что, с другой стороны, влияние на доходность коммерческих банков оказало внесение изменений и дополнений в Налоговый кодекс Кыргызской Республики, согласно которым ставка налога на прибыль была снижена с 20 до 10 процентов с 1 января 2006 года.

В качестве характеристики повышения эффективности выполнения банковской системой функции финансового посредника между инвесторами и реальным сектором, можно рассмотреть показатель *спрэда процентных доходов и расходов*¹ (график 2.4.3.). Так, рост объемов кредитования и доходов по ним в 2006 году привел к росту данного показателя в рассматриваемом периоде.

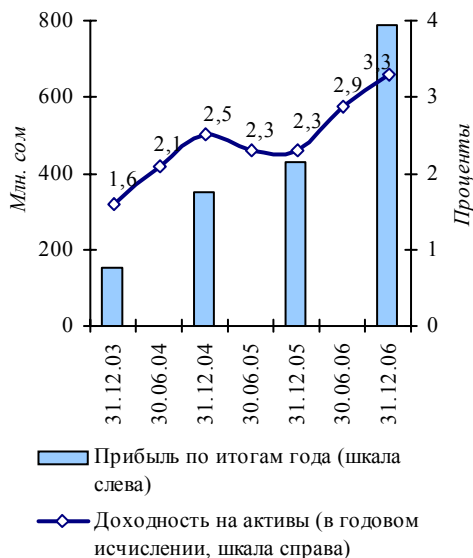
В абсолютном выражении чистая прибыль банковской системы за 2006 год составила 0,79 млрд. сом,

График 2.4.2. Показатели доходности отдельных видов операций



¹ Под спрэдом процентных доходов и расходов понимается разница между отношением процентных доходов к величине средних активов и отношением процентных расходов к средним обязательствам.

График 2.4.3. Изменение доходности активов



а за 2005 год – 0,43 млрд. сом, т.е. увеличение составило 84,1 процента.

Отношение суммарных активов к численности сотрудников повысилось с уровня 4,9 млн. сом на одного сотрудника до 5,0 млн. сом. Данное увеличение связано с расширением деятельности банков и ростом активов.

Таким образом, показатели доходности банковской деятельности свидетельствуют, в целом, о позитивной динамике и росте привлекательности банковской системы с точки зрения дополнительного инвестирования. При этом высокое среднее значение норматива адекватности капитала говорит о том, что возможно дополнительное расширение активных операций банков. С другой стороны, эффективность использования активов может быть существенно повышена при снижении доли низкодоходных активов.

2.5. Показатели финансового посредничества

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

По результатам второго полугодия 2006 года отношение объема депозитов¹ к размеру ВВП² составило 14,5 процента (13,6 процента по итогам первого полугодия 2006 года, график 2.5.1). Увеличение данного показателя обусловлено более высоким приростом депозитов в сравнении с ростом ВВП в рассматриваемом периоде. Так, при общем увеличении номинального размера ВВП во второй половине 2006 года на 8,3 процента, прирост депозитов составил 15,8 процента.

Произошло снижение отношения объема депозитов, размещаемых в коммерческих банках, к деньгам вне банков (М0). На конец второго полугодия 2006 года данный показатель составил 84,8 процента (по итогам первого полугодия 2006 года – 97,8 процента).

В рассматриваемом периоде продолжился рост кредитного портфеля. При этом темпы роста кредитов (21,5 процента) опережают темпы роста объема депозитов (15,8 процента). Увеличение объема кредитов в определенной степени происходит за счет роста капитала и обязательств и, как следствие, активов банков.

Доля общего объема выданных кредитов клиентам к объему ВВП по данным за 31 декабря 2006 года составила 10,0 процента, увеличившись по сравнению с началом полугодия на 1,1 процентных пункта (график 2.5.2.).

За рассматриваемый период объем выданных кредитов составил 9,0 млрд. сом, что на 34,2 процента больше, чем объем кредитов, выданных в аналогичном периоде 2005 года.

В структуре объема кредитов, по сравнению с аналогичным периодом 2005 года, наибольший рост кредитования отмечается в сферах торговли (40,3 процента или на 1,3 млрд. сом), ипотечного кредитования (в 3 раза или на 1,1 млрд. сом). Также наблюда-

График 2.5.1. Динамика объемов депозитов и соотношение депозитов к ВВП

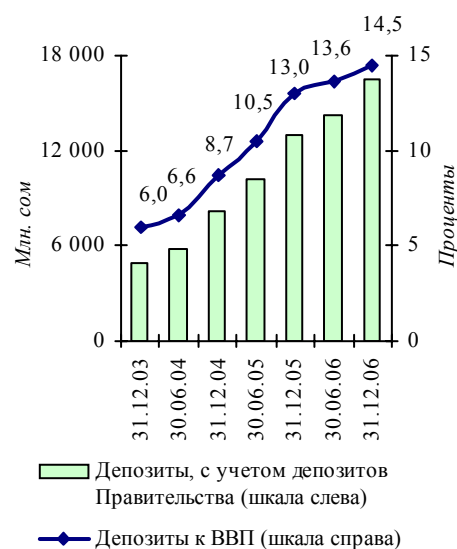
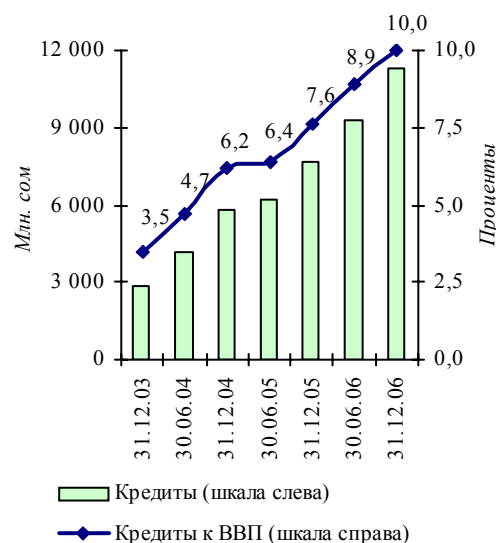


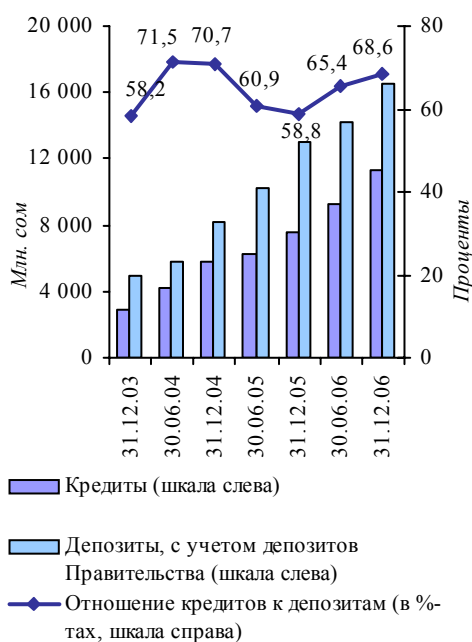
График 2.5.2. Динамика объемов кредитов и соотношение кредитов к ВВП



¹ В данном разделе под депозитами подразумеваются депозиты населения, предприятий, а также Правительства и других органов государственной власти Кыргызской Республики.

² В расчет берутся данные по номинальному ВВП за последние 12 месяцев.

График 2.5.3. Динамика соотношения кредитов к депозитам



дается увеличение объемов кредитования сельского хозяйства (в 2,4 раза или на 0,2 млрд. сом).

Соотношение ссудной задолженности по кредитам к объему депозитов составило 68,6 процента против 65,4 процента по состоянию на начало рассматриваемого периода, что связано с приростом кредитов, превышающим прирост депозитов (график 2.5.3).

Во втором полугодии 2006 года средневзвешенная процентная ставка по вновь выдаваемым кредитам в национальной валюте практически не изменилась и составила 25,5 процента (снижение на 0,2 процентных пункта по сравнению с первым полугодием 2006 г.). Процентная ставка по вновь выданным кредитам в иностранной валюте увеличилась на 1,4 процентных пункта, составив во втором полугодии 2006 г. 18,0 процента.

Рассматривая финансовые результаты деятельности коммерческих банков, необходимо отметить, что отношение «чистого» процентного дохода к среднемесячному уровню активов банков, по которым уплачиваются проценты, в целом по банковской системе³ (в годовом исчислении) по данным за 31 декабря 2006 года составило 8,1 процента (по итогам 2005 года данный показатель составлял 6,0 процента), что также свидетельствует о росте доходности кредитной деятельности в Кыргызской Республике.

Рост отношения «чистого» процентного дохода к среднему уровню активов в коммерческих банках вызван увеличением в последние годы ссудной задолженности и, соответственно, процентных доходов. Однако, это, с другой стороны, не в должной мере способствует развитию экономики, так как не наблюдается ожидаемого снижения процентных ставок. Такое положение дел может свидетельствовать как о недостаточном предложении кредитов на рынке, так и о высоком уровне спроса на новые кредиты, или предполагает недостаточную конкуренцию на рынке кредитных услуг, а также является, в первую очередь, результатом низкого уровня прозрачности деятельности хозяйствующих субъектов.

Динамика указанных выше показателей говорит о повышении доходности банковской системы, а также об относительной защищенности системы от риска изменения процентных ставок.

С точки зрения уровня финансового посредниче-

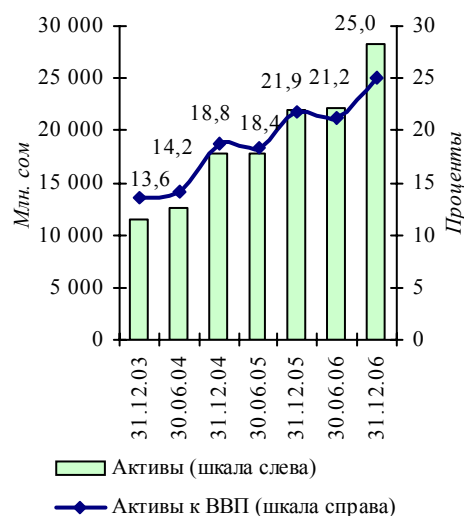
³ Расчеты произведены с учетом данных о средних работающих активах и обязательствах коммерческих банков.

ства, необходимо отметить рост показателя отношения суммарных активов к ВВП (график 2.5.4). Так, по итогам 2 полугодия 2006 года данное соотношение составило 25,0 процента, а на конец 1 полугодия 2006 года – 21,2 процента.

Учитывая тот факт, что, несмотря на устойчивый рост на протяжении последних двух-трех лет, некоторые показатели финансового посредничества имеют сравнительно низкое значение и остается потенциал для дальнейшего развития и повышения эффективности деятельности банковской системы.

Оценка банковских рисков показала, что в краткосрочном периоде в банковской системе не предвидится существенного изменения ситуации. Согласно имеющейся динамике развития в последние годы, а также в соответствии с планами самих коммерческих банков, предполагается дальнейшее увеличение влияния банковской системы на экономику страны.

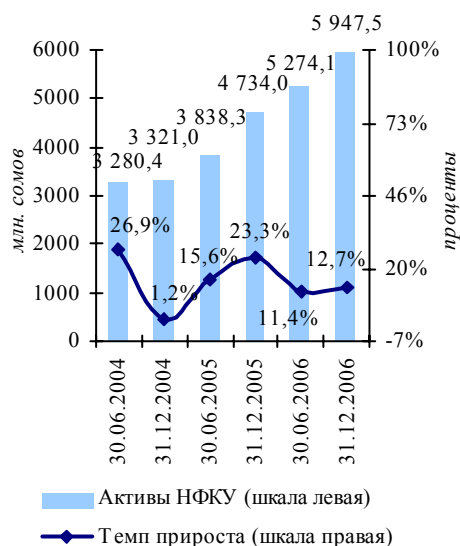
График 2.5.4. Динамика объемов активов и соотношение активов к ВВП



III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ УЧРЕЖДЕНИЯ

3.1. Состояние системы небанковских финансово-кредитных учреждений

График 3.1.1. Динамика совокупных активов НФКУ



Система небанковских финансово-кредитных учреждений (НФКУ) включает в себя следующие учреждения, подлежащие регулированию и надзору со стороны НБКР:

- специализированные финансово-кредитные учреждения: Кыргызская сельскохозяйственная финансовая корпорация (КСФК), преобразованная 27 декабря 2006 года в ОАО «Айылбанк»; Финансовая компания по поддержке и развитию кредитных союзов (ФКПРКС);
- кредитные союзы (КС);
- микрофинансовые организации (МФО), включающие микрофинансовые компании (МФК), микрокредитные компании (МКК) и микрокредитные агентства (МКА);
- ломбарды;
- обменные бюро.

Ежегодно наблюдается рост количества небанковских финансово-кредитных учреждений (таблица 3.1.1).

Таблица 3.1.1. Динамика количества небанковских финансово-кредитных учреждений

Наименование	2002	2003	2004	2005	2006
КСФК (Айыл Банк)	1	1	1	1	1
ФКПРКС	1	1	1	1	1
МФО	0	72	104	136	168
Кредитные союзы	349	303	305	320	305
Ломбарды	85	108	116	140	148
Обменные бюро	234	261	266	260	263

Рост количества НФКУ демонстрирует востребованность их услуг и является результатом предложенных государством регуляторных рамок.

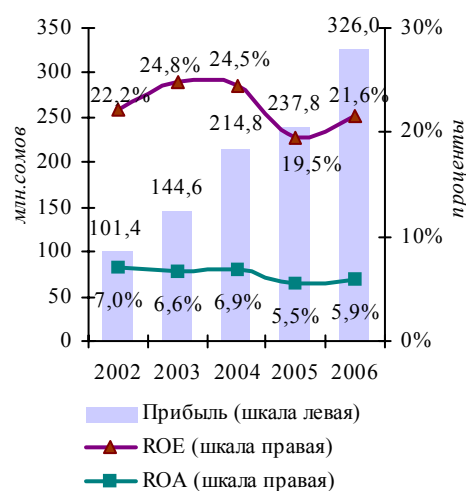
Согласно представленной регулятивной отчетности за второе полугодие 2006 года прирост совокупных активов НФКУ (график 3.1.1) составил 12,8 процента и по состоянию на 31 декабря 2006 года соста-

вили 5 947,5 млн. сомов¹. При этом темпы роста собственного капитала НФКУ составили 13,4 процента, а совокупных обязательств НФКУ - 9,0 процента.

На рассматриваемую дату в системе НФКУ темпы роста прибыли по сравнению с прошлым 2005 годом возросли на 37,1 процента (или на 88,2 млн. сом) и составила 326 млн. сомов, т.е. 29,2 процента от совокупной прибыли коммерческих банков и НФКУ. Это было связано с увеличением объема основного доходприносящего актива НФКУ - кредитного портфеля, а также увеличением доли самого доходного вида НФКУ - МФО.

Вследствие вышеуказанного наблюдается некоторое повышение показателей эффективности использования активов (ROA) и эффективности использования капитала (ROE) (график 3.1.2).

График 3.1.2 Динамика показателей ROA и ROE НФКУ



¹ Здесь и далее активы и кредитный портфель НФКУ указываются без учета активов ФКПРКС, что связано с тем, что кредитный портфель ФКПРКС уже содержится в активах КС.

3.2. Структура и динамика кредитного портфеля

График 3.2.1. Динамика кредитного портфеля НФКУ



График 3.2.2. Совокупный кредитный портфель по видам НФКУ (млн. сомов)

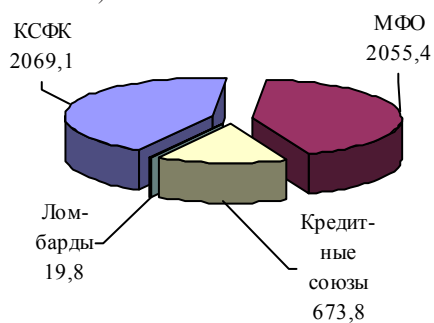
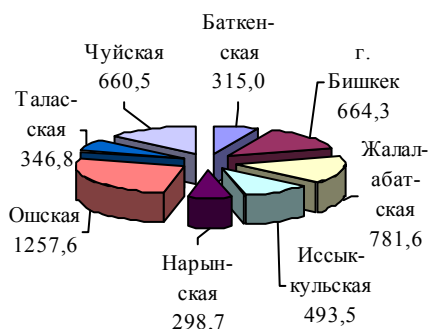


График 3.2.3. Совокупный кредитный портфель НФКУ в разрезе областей (млн. сомов)



Основным направлением деятельности небанковских финансово-кредитных учреждений является кредитование.

В рассматриваемом периоде кредитный портфель в совокупных активах НФКУ снизился с 82,8 процента по состоянию на 30 июня 2006 года до 81,0 процента по состоянию на 31 декабря 2006 года.

За второе полугодие 2006 года совокупный кредитный портфель НФКУ увеличился на 449,7 млн. сомов, или на 10,3 процента, и составил 4 817,6 млн. сомов.

Рост объема кредитного портфеля НФКУ сопровождался и ростом количества заемщиков на 31 491 человек, или на 24,9 процента, до 157 991 человек.

Следует отметить, что доля кредитного портфеля в активах НФКУ последние три года, как правило, повышалась в течение первого полугодия и снижалась к концу второго полугодия. Такая циклическая динамика явилась следствием ярко выраженного влияния сезонного фактора на работу большинства НФКУ и привязанности бизнеса заемщиков к сельскохозяйственному циклу.

Кредитный портфель НФКУ на протяжении последних лет (график 3.2.1) имеет устойчивую тенденцию к росту.

За рассматриваемый период в совокупном кредитном портфеле НФКУ доля КСФК (Айыл Банк) сократилась с 45,7 процента до 42,9 процента, а доля микрофинансовых организаций возросла с 39,3 процента до 42,7 процента.

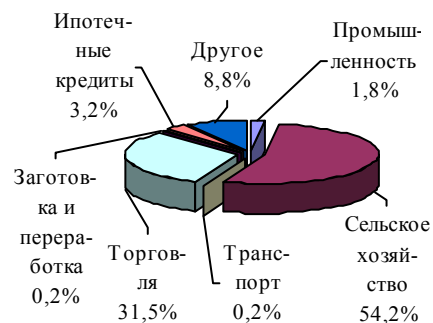
В структуре совокупного кредитного портфеля небанковских финансово-кредитных учреждений (график 3.2.2) 42,9 процента приходится на кредиты КСФК (Айыл Банк); 42,7 процента - кредиты микрофинансовых организаций; 0,4 процента - кредиты ломбардов и 14,0 процента - кредиты кредитных союзов, при этом, кредиты, полученные КС в ФКПРКС, составили 46,8 процента от их суммарного кредитного портфеля.

Динамика объемов кредитного портфеля по отраслям и регионам показала устойчивость предпочтений НФКУ. Так, в разрезе областей (график 3.2.3) основная доля кредитного портфеля приходится на Ошскую, Жалалабадскую, Чуйскую области и г. Биш-

кек. В целом, региональная активность наиболее высока на юге страны и в столице ввиду более высокой плотности населения и его экономической активности в отраслях сельского хозяйства и торговли.

Во втором полугодии 2006 года наибольший объем кредитов НФКУ был направлен в сельское хозяйство - 54,2 процента и торговлю-31,5 процента (график 3.2.4). Такое распределение кредитных средств обусловлено спецификой работы КСФК (Айыл Банк) и микрофинансовых организаций, которые имеют самый большой удельный вес в совокупном кредитном портфеле НФКУ: КСФК (Айыл Банк) направляет 83,2 процента своих кредитов в сельское хозяйство, а МФО - 55,9 процента кредитов в сферу торговли.

График 3.2.4 Совокупный кредитный портфель НФКУ по секторам экономики (млн. сомов)



3.3. Основные риски

Деятельность НФКУ характеризуется концентрацией кредитов по секторам экономики и по видам учреждений.

По секторам экономики кредитный портфель НФКУ сконцентрирован, в основном, в сельском хозяйстве и бизнесе, связанном с ним и расположенном в сельской местности. Кредитование данной сферы сопряжено с высокими рисками, из-за зависимости от погодно-климатических условий и относительно невысоких доходов сельского населения.

По секторам экономики наблюдалось сезонное снижение доли кредитов в сельское хозяйство. Доля сельского хозяйства уменьшилась с 54,5 процента до 54,2 процента.

Процентные ставки по кредитам небанковских кредитных учреждений остаются на достаточно высоком уровне в связи с сохраняющимся высоким спросом на данные виды кредитов со стороны населения, а также стремлением НФКУ покрыть существующие высокие риски.

Средняя процентная ставка по кредитам НФКУ за рассматриваемый период составила: в КСФК (Айыл Банк) – 14,2 процента (14,3 процента в первом полугодии 2006 года), в МФО – 33,5 процента (30,9 процента в первом полугодии 2006 года); в КС – 25,9 процента (против 25,6 процента в первом полугодии 2006 года) и в ломбардах – 149,5 процента (против 144,9 процента в первом полугодии 2006 года).

IV. ПЛАТЕЖНАЯ СИСТЕМА

4.1. Банковские продукты, тарифы и услуги

Коммерческие банки предоставляют широкий спектр банковских услуг населению и организациям.

На рынке банковских услуг тарифы на предоставляемые услуги устанавливаются в соответствии с внутренней стратегией каждого банка.

Банки применяют различный подход к взиманию платы за одни и те же услуги:

- фиксированные тарифы за проведение одной операции;
- тарифы, устанавливаемые в зависимости от суммы операции или остатка на счете;
- оплата за период, независимо от количества и суммы проведенных операций;
- согласно договору.

В целом, несмотря на то, что диапазон цен на отдельные виды услуг в коммерческих банках различен, тарифы на услуги, предоставляемые банками, в комплексе приблизительно одинаковые.

На сегодняшний день коммерческими банками предоставляются такие услуги, как:

- расчетно-кассовое обслуживание;
- документарные операции;
- операции с ценными бумагами;
- операции по выдаче кредитов;
- обслуживание платежных карт (по видам);
- обслуживание по системе «е-Клиент» и др.

Осуществляя расчетно-кассовое обслуживание клиентов за плату, коммерческие банки зачастую предлагают операцию по открытию счета на бесплатной основе. Так, за рассматриваемый период количество коммерческих банков, предоставляющих на бесплатной основе услугу по открытию расчетного счета для юридических и физических лиц в национальной и иностранной валютах составило 8, что на 1 больше по сравнению с аналогичным периодом

Таблица 1. Список банков, обслуживающих системы денежных переводов

Система денежных переводов	Наименование коммерческого банка
Western Union	1. ОАО "Банк-Бакай"; 2. ОАО ИБ "Иссык-Куль"; 3. ЗАО "ИНЭКСИМБАНК"; 4. АКБ "Кыргызкредит"; 5. ОАО "Кыргызпромстройбанк"; 6. АКБ "Кыргызстан"; 7. ЗАО АКБ "Толубай"; 8. ОАО "Экобанк"; 9. ОАО "АТФ Банк Кыргызстан"
Money Gram	1. ОАО РК "Аманбанк"; 2. ОАО "ДосКредобанк" 3. ОАО ИБ "Иссык-Куль"; 4. ЗАО "КИКБ"; 5. ОАО "Казкоммерцбанк Кыргызстан"
Contact	1. ОАО РК "Аманбанк"; 2. ЗАО "Банк Азии"; 3. ОАО "Халык Банк Кыргызстан"; 4. АКБ "Кыргызстан"; 5. ОАО "АТФ Банк Кыргызстан" 6. ОАО "ФинансКредитБанк КАБ" 7. ОАО "ДосКредобанк" 8. ЗАО "ИНЭКСИМБАНК"
Анелик	1. ОАО "АзияУниверсалБанк"; 2. ОАО РК "Аманбанк"; 3. ОАО ИБ "Иссык-Куль"; 4. ЗАО "ИНЭКСИМБАНК"; 5. АКБ "Кыргызкредит"; 6. АКБ "Кыргызстан"; 7. ОАО "Экобанк"; 8. ОАО "ФинансКредитБанк КАБ"
VIP Money transfer	1. ОАО "АзияУниверсалБанк"; 2. ОАО РК "Аманбанк"; 3. ЗАО "ИНЭКСИМБАНК"
Migom	1. ОАО РК "Аманбанк"; 2. ЗАО "Банк Азии"; 3. ОАО "ДосКредобанк"; 4. ОАО "Экобанк"

Продолжение таблицы 1

Страна Экспресс	1. ОАО"РСК"
Быстрая почта	1. АКБ "Кыргызкредит"; 2. ОАО"РСК"
UNIstream	1. ОАО "АзияУниверсалБанк"; 2. ОАО РК "Аманбанк"; 3. ЗАО "Банк Азии"; 4. ОАО ИБ "Иссык-Куль"; 5. ОАО "Халык Банк Кыргызстан"; 6. АКБ "Кыргызкредит"; 7. АКБ "Кыргызстан"; 8. ЗАО АКБ "Толубай"; 9. ОАО "Экобанк"; 10. ОАО"АТФ Банк Кыргызстан" 11. ОАО "ФинансКредитБанк КАБ" 12. ЗАО "ИНЭКСИМБАНК"
Xpress Money	1. ОАО РК "Аманбанк"
InterExpress	1. АКБ "Кыргызстан"; 2. ЗАО "ИНЭКСИМБАНК"
STB-express	1. ОАО "Экобанк"
Travelex	1. ОАО "Экобанк"
Близко	1. ОАО РК "Аманбанк";
Лидер	1. ОАО РК "Аманбанк"; 2. АКБ "Кыргызкредит"; 3. ОАО"АТФ Банк Кыргызстан"

предыдущего года. Остальные банки взимают оплату в пределах от 100 сомов до 1000 сомов в национальной валюте и от 100 сомов до 2000 сомов в иностранной валюте. Сегодня невозможно представить финансовую кредитную систему без аккредитивов, которые выступают в качестве механизма кредитования и средства платежей. При расчетах по аккредитиву плательщик дает поручение банку (эмитенту) либо открыть аккредитив и произвести платежи получателю, либо передать эти полномочия другому банку (исполняющему). За второе полугодие 2006 года стоимость услуги по выдаче (открытию) аккредитива в среднем составила от 0,2 процента до 1,0 процента от суммы аккредитива.

За рассматриваемый период наиболее высокие комиссионные за выдачу банковской гарантии составили 5-7 процентов. Стоимость данной услуги зависит от обеспечения гарантии. Например, в одном из банков за выдачу гарантии, обеспеченной депозитом в виде денежных средств или ликвидных ценных бумаг взимается 0,3 процента от суммы гарантии за каждый период до 6 месяцев (включительно), min 2500 сомов. В случае, если гарантия обеспечена другим видом залога – до 8 процентов от суммы, min 100 USD (не включая комиссию подтверждающего банка).

Также необходимо отметить, что на сегодняшний день огромным спросом среди населения пользуется услуга «Перевод денег без открытия банковского счета». В настоящее время на территории Кыргызской Республики действуют такие международные системы денежных переводов как «Western Union», «Money Gram», «Contact», «Анелик», «VIP Money transfer», «Xpress Money», «Migom», «UNIstream», «Страна Экспресс», «Быстрая почта», «InterExpress», «STB-express», «Travelex», «Близко», «Лидер». Основным преимуществом систем денежных переводов являются быстрые и безопасные переводы без открытия счета практически в любую страну мира (табл.1).

В последнее время на рынке банковских услуг становится все более популярной такая услуга, как Интернет-банкинг, являющийся наиболее распространенным видом электронной коммерции. Интернет-банкинг позволяет с любого места, где есть доступ в Интернет, осуществлять платежи с текущей и буду-

шей датой валютирования, получать информацию о движении на своих счетах, получать выписки по счету, следить за остатками на счетах, покупать, продавать и переводить валюту. Такая система позволяет вести архив переданных платежных документов и составлять прогноз по счету. Стоимость подключения к системе Интернет-банкинга зависит от организации доступа.

На рынке банковских услуг большим спросом пользуются также такие виды услуг, как:

- обслуживание обменных бюро;
- хранение ценностей в банке;
- предоставление справок по учетному курсу НБКР;
- прохождение практики, стажировки;
- и другие,

стоимость которых устанавливается каждым банком в отдельности, исходя из затрат.

4.2. Наличные и безналичные обороты

График 4.2.1. Динамика денег в обращении

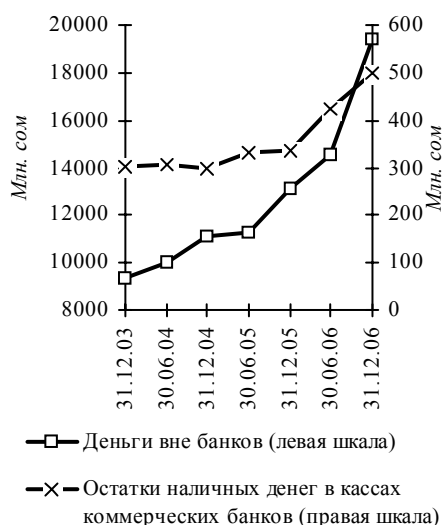


График 4.2.2. Динамика возвратности показателя наличных денег

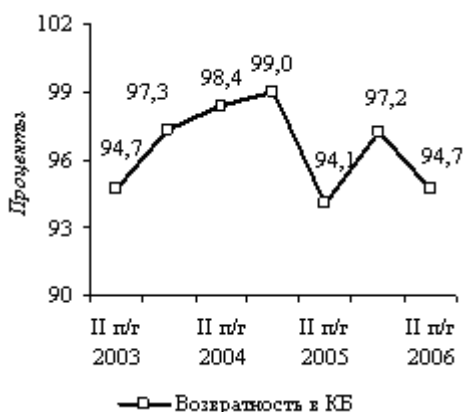
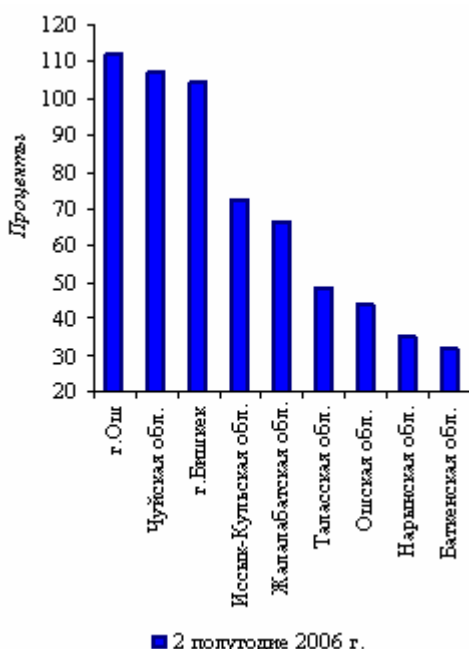


График 4.2.3. Показатель возвратности наличных денег в кассы коммерческих банков



Общая сумма денег в обращении на 31 декабря 2006 года составила 19 909,8 млн. сомов. Рост денег в обращении во втором полугодии 2006 года по сравнению с первым полугодием 2006 года составил 4 938,7 млн. сомов, прирост – 33,0 процента.

В кассах коммерческих банков находилось 498,9 млн. сомов, что составило 2,5 процента из общей суммы денег в обращении.

Динамика денег в обращении представлена на графике 4.2.1.

В качестве факторов роста денег в обращении можно отметить повышение государственных выплат по социальному пакету, устойчивую потребность экономики в наличных деньгах со стороны развивающегося малого и среднего бизнеса, а также увеличение поступлений денег от трудовых мигрантов.

Во втором полугодии 2006 года *возвратность наличных денег в кассы коммерческих банков* составила 94,7 процента, что на 2,5 процентных пункта меньше, чем в первом полугодии 2006 года. Динамика показателя возвратности наличных денег отражена на графике 4.2.2.

Наибольший показатель возвратности наличных денег за второе полугодие 2006 года составил по г. Ош – 112,1 процента, наименьший по Баткенской области – 31,9 процента (см. график 4.2.3).

По г. Бишкек возвратность наличных денег составила 104,1 процента, по Чуйской области – 107,4 процента. Наибольший процент возвратности наличных денег по г. Ош связан с более насыщенным потребительским рынком, хотя, в общем, по Ошской области процент возвратности наличных денег низкий. Высокие показатели возвратности наличных денег в г. Бишкек и Чуйской области являются отражением концентрации в столице республики и Чуйской области банковских и финансовых учреждений, торговых, промышленных предприятий. В целом по республике в разрезе областей возвратность наличных денег изменилась незначительно.

Из касс коммерческих банков было выдано во втором полугодии 2006 года 64 935,6 млн. сомов, что на 19 966,0 млн. сомов, или на 44,4 процента больше, чем за первое полугодие 2006 года. Увеличение выдач наличных денег произошло по статьям расхода:

- на выдачу заработной платы бюджетным орга-

низациям – на 542,2 млн. сомов, или 13,0 процента, и составила 4 702,3 млн. сомов;

- на покупку иностранной валюты - на 3 485,0 млн. сомов, или на 76,9 процента, и составила 8 017,1 млн. сомов;
- на прочие расходы - на 16 350,5 млн. сомов, или на 48,9 процента, и составила 49 761,3 млн. сомов.

Выплаты по статье пенсии и пособия снизились на 411,8 млн. сомов, или на 16,8 процента, и составили 2 454,9 млн. сомов.

Поступило в кассы коммерческих банков во втором полугодии 2006 года 61 472,4 млн. сомов, что на 17 779,0 млн. сомов, или на 40,7 процента больше, чем за первое полугодие 2006 года. Увеличение поступлений наличных денег произошло по всем статьям поступлений:

- налоги, пошлины – на 1 574,7 млн. сомов, или на 40,9 процента, и составили 5 422,6 млн. сомов;
- продажа иностранной валюты – на 2 275,1 млн. сомов, или на 57,2 процента, и составили 6 250,0 млн. сомов;
- «прочие поступления» – на 13 929,2 млн. сомов, или на 38,8 процента, и составили 49 799,8 млн. сомов.

Изменение показателей поступлений, выдач наличных денег и их возвратности в кассы коммерческих банков представлено на графике 4.2.4.

Таким образом, рост наличных денег в обращении обусловлен устойчивым ростом спроса на наличные деньги со стороны хозяйствующих субъектов и расширением рынка товаров и услуг, обслуживаемых наличными деньгами.

Безналичные обороты

По итогам второго полугодия 2006 года через платежные системы Кыргызской Республики было проведено 894739 платежей на общую сумму 105159,0 млн. сомов. По сравнению с показателями за 2005 год объем платежей увеличился на 32,2 процента и 75,0 процента, соответственно (график 4.2.5).

Существенный рост объемов межбанковских платежей обусловлен укреплением банковской системы в целом, активизацией деятельности финансовых рынков и рынка розничных услуг.

В настоящий момент в Кыргызской Республике функционируют две платежные системы, осуществ-

График 4.2.4. Поступление, выдача наличных денег и их возвратность в кассы коммерческих банков

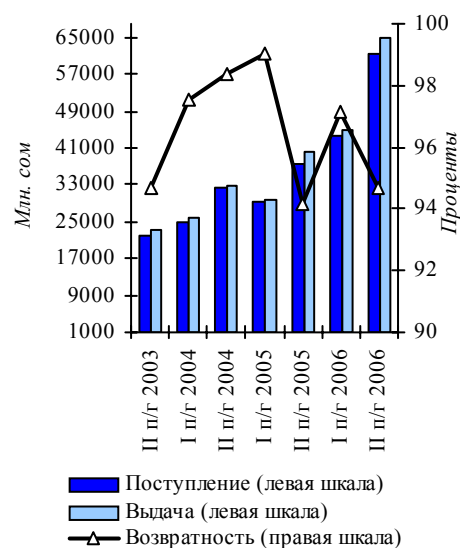


График 4.2.5. Динамика объема и количества межбанковских платежей



ляющие межбанковские платежи: grossовая система расчетов и клиринговая система платежей. В клиринговой системе проводятся, в основном, мелкие и несрочные платежи, Grossовая же система обеспечивает проведение окончательных расчетов по чистым позициям по итогам клиринговой сессии, и предназначена для осуществления незамедлительных расчетов по сделкам на финансовых рынках, срочных платежей и т.д.

Система крупных платежей

Во втором полугодии 2006 года по grossовой системе расчетов было проведено 32502 платежа на сумму 78027,9 млн. сомов. Объем платежей увеличился по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года на 44,1 процента (график 4.2.6).

Объем платежей, проведенных по клиринговой системе платежей, увеличился по сравнению с предыдущим годом на 6,9 процента и составил 27 131,22 млн. сомов. Общее количество платежей увеличилось на 76,8 процента (график 4.2.7), что обусловлено увеличением количества платежей по операциям по доходам.

В региональной структуре по количеству и объему клиринговых платежей по итогам второго полугодия 2006 года лидером является Чуйская область и г. Бишкек, на долю которых приходится 78,1 процента объема и 63 процента количества клиринговых платежей, соответственно.

По сравнению с аналогичным периодом 2005 года наблюдается значительное увеличение количества платежей во всех регионах (+77,0 процента), особенно в Нарынской (+288,8 процента). Лидером по росту объема платежей также является Нарынская область (+192,3 процента).

Системы расчетов банковскими платежными картами

Национальный банк Кыргызской Республики уделяет особое внимание развитию в платежном обороте такого прогрессивного платежного инструмента как банковские платежные карты.

Во втором полугодии 2006 года эквайрингом и расчетно-кассовым обслуживанием клиентов с использованием банковских карт занимались 15 (из 22) финансово-кредитных учреждений, 10 из которых являются эмитентами и выпускают карты международ-

График 4.2.6. Динамика объемов и количества платежей по grossовой системе

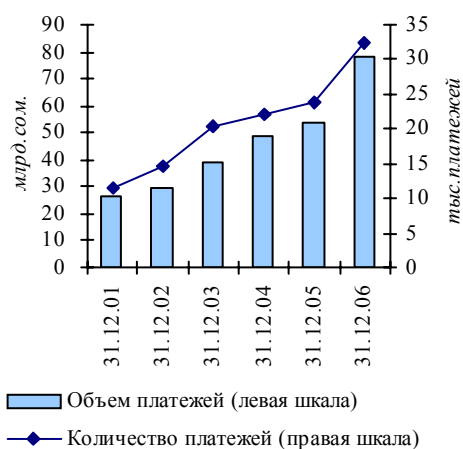
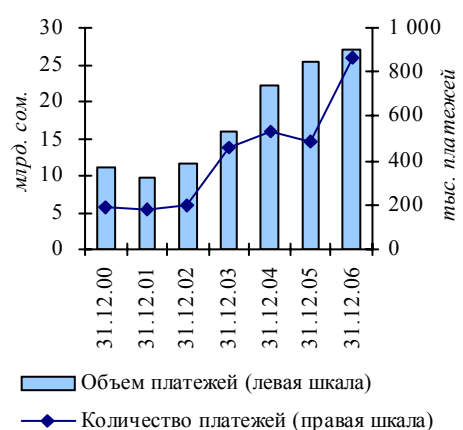


График 4.2.7. Динамика объемов и количества платежей по клиринговой системе



ных (7 банков) и локальных систем (5 банков), а также единой национальной системы (2 банка).

За второе полугодие 2006 года наиболее важным моментом стал ввод в промышленную эксплуатацию аппаратно-программного комплекса Единого межбанковского процессингового центра (далее ЕМПЦ) с использованием национальной платежной карты «Элкарт» (22 декабря 2006 года). Стоит отметить, что ЕМПЦ является ключевым звеном в создании единой межбанковской системы безналичных расчетов с использованием банковских платежных карт национальной системы «Элкарт» и обеспечивает прием, сбор и обработку информации по платежам с использованием данных карт.

Участниками ЕМПЦ являлись 13 коммерческих банков-акционеров ЗАО «Межбанковский процессинговый центр» (далее ЗАО МПЦ) и НБКР. Кроме этого, значительным событием на рынке платежных карт стало получение ЗАО «Демир Кыргыз Интернэшнл банк» (далее ЗАО ДКИБ) статуса принципиального члена «Visa International», что является весомым вкладом в развитие потенциала страны по участию в международных рынках банковских карт. ЗАО ДКИБ заявил об этом в декабре 2006 года, до этого момента в республике функционировали лишь ассоциированные участники Visa International.

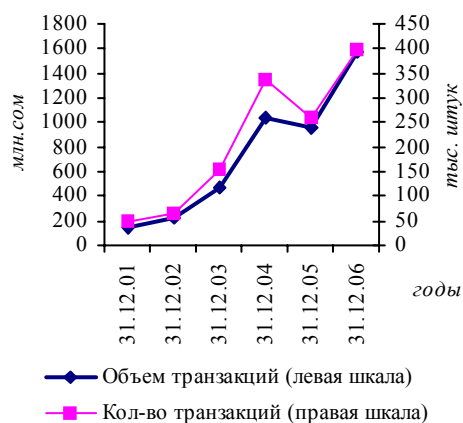
Таким образом, на конец второго полугодия 2006 года в республике функционируют 3 ассоциированных участника «Visa International»: АКБ «Кыргызстан», ОАО «Казкоммерцбанк» и ОАО «АТФ банк Кыргызстан» и 1 принципиальный участник - ЗАО ДКИБ.

Лидером по количеству проведенных операций является ЗАО «Демир Кыргыз Интернэшнл банк», общее количество операций которого составило 129 803 операций (что составляет 32,7 процента от общего количества операций).

Лидирующее положение по объему проведенных операций занимает ОАО «Казкоммерцбанк Кыргызстан» 647,7 млн. сомов (что составляет 41,2 процента от общего объема транзакций и 63,3 процента от объема транзакций по международным системам).

В течение отчетного периода наблюдается активизация на рынке платежных карт, о чем свидетельствует увеличение количества эмитированных карт и операций с их использованием. Так, общее число эмитированных карт за первое полугодие 2006 года дос-

График 4.2.8. Динамика объемов и количества транзакций с использованием банковских карт



тигло 33 668 штук, что по сравнению с аналогичным периодом 2005 года больше на 48,4 процента.

Общее количество и объем проведенных операций по картам относительно аналогичного периода 2005 года повысились на 34,8 процента и 38,9 процента соответственно (график 4.2.8).

Основной объем проведенных операций традиционно приходится на операции по снятию наличных – 1 469,7 млн. сомов, оборот в торгово-сервисной сети составил 102,4 млн. сомов. Таким образом, соотношение операций по снятию наличных к безналичным платежам в торговых точках составляет 93,4 процента к 6,5 процента соответственно. Этот факт свидетельствует о том, что большинство эмитированных карт являются «зарплатными» и инфраструктура их обслуживания недостаточно развита.

Одним из приоритетных направлений стратегии развития банков, лидирующих на рынке платежных карт Кыргызстана, является реализация «зарплатных» проектов на базе карт международных и локальных систем. Именно за счет этих проектов банки добиваются ощутимого роста эмиссии карт и объемов операций, что позволяет сделать значительный шаг вперед в направлении укрепления позиций банков на рынке банковских карт. Во втором полугодии 2006 года мероприятия по реализации и расширению «зарплатных» проектов на базе карт международных и локальных систем проводили 6 коммерческих банков: ОАО «Расчетно-сберегательная компания», ЗАО «Демир Кыргыз Интернэшнл банк», ОАО «Казкоммерцбанк Кыргызстан», ОАО «Экобанк», ОАО «Халык банк Кыргызстан» и ЗАО «ИНЭКСИМБАНК». В целом, банками в рамках 183 проектов реализовано 16 466 карт, что составляет 49,3 процента от общего количества выпущенных карт.

Коммерческие банки продолжают реализовывать мероприятия по развитию инфраструктуры по приему и обслуживанию карт. Таким образом, общее количество действующих терминалов на 31 декабря 2006 года составляло:

- по системе Алай-Кард – 103 терминалов и 5 банкоматов;
- по системе Демир 24 – 70 терминалов и 18 банкоматов;
- по системе Union card -2 импринтера;
- по международным системам – 324 терминала, 13 импринтеров и 19 банкоматов.

Трансграничные платежи, включая денежные переводы

По состоянию на 31 декабря 2006 года в Кыргызской Республике членами SWIFT являются 21 банк. 14 банков работали через общий интерфейс УКП SWIFT НБКР¹ (включая НБКР), 6 банков работали самостоятельно

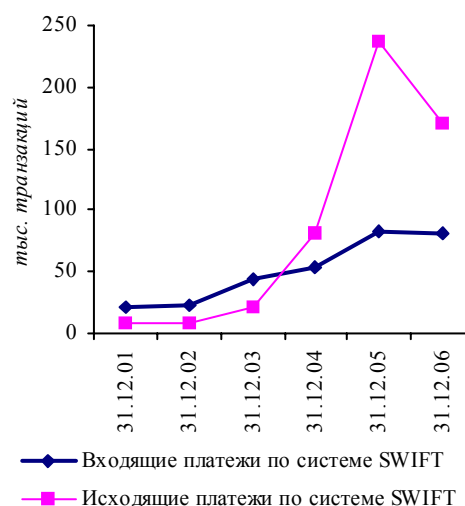
Анализ платежей по сети SWIFT демонстрирует спад показателей, как по количеству платежей, так и по объемам денежных переводов. Так, за второе полугодие 2006 года количество исходящих платежей составило 169860 тыс. шт., что на 26 процентов меньше чем во втором полугодии 2005 года (график 4.2.9).

Услуги по операциям с дорожными чеками предоставляют 11 из 22 коммерческих банков Кыргызской Республики: ОАО «Азияуниверсалбанк», ОАО «Банк Бакай», ЗАО «Демир Кыргыз Интернэшнл банк», ЗАО «ИНЭКСИМБАНК», ОАО ИБ «Иссык-Куль», ОАО «Казкоммерцбанк Кыргызстан», АКБ «Кыргызстан», БФ НБ Пакистана, ОАО «Расчетно-сберегательная компания», ОАО «Халык банк Кыргызстан», ОАО «Экобанк».

Количество операций с использованием дорожных чеков во втором полугодии 2006 года составило 2 926 операций общим объемом 35,9 млн. сомов, что по сравнению с аналогичным периодом 2005 года увеличилось на 1,4 процента и 8,9 процента, соответственно. Данный факт свидетельствует об активизации деятельности банков по обслуживанию дорожных чеков различных эмитентов. Однако основными потребителями дорожных чеков по-прежнему являются нерезиденты Кыргызской Республики, среди местного населения Кыргызской Республики дорожные чеки, как и другие банковские продукты, не пользуются большим спросом.

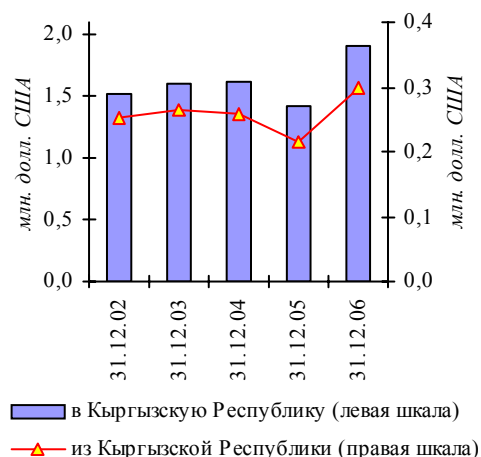
В течение отчетного периода движение денежных средств осуществлялось по 4 видам дорожных чеков: American express, Master Card, Visa card и Именные чеки различных банков, среди которых наиболее востребованными традиционно являются чеки American express. Так, во втором полугодии 2006 года с использованием данных чеков проведено 2 809 операций на сумму 30,9 млн. сомов, что составило 96,0 процента и 86,1 процента, соответственно, от общего количества и объема проведенных операций с чеками.

График 4.2.9. Динамика транзакций по системе SWIFT



¹ Узел коллективного пользования SWIFT НБКР.

График 4.2.10. Динамика почтово-денежных переводов



Стоит отметить, что дорожный чек, в силу своей специфичности, все еще остается невостребованным населением Кыргызской Республики.

Общий объем денежных почтовых переводов за второе полугодие 2006 года в Кыргызскую Республику составил 1,9 млн. долларов США, в том числе из стран СНГ и из стран дальнего зарубежья – 1,8 млн. долларов США и 55 тыс. долларов США, соответственно. В то же время переводы из Кыргызской Республики составили всего 289 тыс. долларов США. Причем, переводы осуществлялись только в страны СНГ. Положительная разница между почтовыми переводами в и из Кыргызской Республики за отчетный период составила 0,3 млн. долларов США (график 4.2.10).

Сравнительный анализ показателей почтовых переводов из стран дальнего зарубежья и СНГ в Кыргызскую Республику в отчетном периоде с данными за аналогичный период 2005 года показывает увеличение потоков денежных средств на 1,3 процента, что объясняется предпочтением населения использовать банковские учреждения для осуществления денежных переводов.

V. СОСТОЯНИЕ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА

5.1. Домашние хозяйства

В 2006 году номинальная среднемесячная заработная плата составила 3058,6 сомов и по сравнению с 2005 годом выросла на 18,9 процента в номинальном выражении. В свою очередь, среднемесячный минимальный потребительский бюджет в 2006 году составил 2527,5 сома и увеличился по сравнению с предыдущим годом на 37,6 процента (в 2005 году – 1836,6 сома).

5.1.1. Обязательства перед финансово-кредитными учреждениями

Обязательства сектора домашних хозяйств перед банковской системой возросли за последние три года в 5,3 раза, а по сравнению с концом 2005 года - на 78,1 процента, составив на 31 декабря 2006 года 2,8 млрд. сомов. В структуре обязательств, как и прежде, наблюдается тенденция роста кредитов в иностранной валюте (график 5.1.1.1).

Обязательства в национальной валюте и в иностранной валюте за последние три года выросли в 3,4 и 6,6 раза и на конец 2006 года составили 783,9 млн. сомов и 2068,9 млн. сомов, соответственно.

Объем кредитов, выданных гражданам во втором полугодии 2006 года, увеличился по сравнению с соответствующим периодом 2005 года на 65,8 процента, а его доля в общем объеме выданных кредитов увеличилась с 7,3 до 8,8 процента. Общий объем потребительских кредитов, выданных коммерческими банками во втором полугодии 2006 года, составил 796,5 млн. сомов.

5.1.2. Сбережения населения

За последние три года объем депозитов и вкладов физических лиц в коммерческих банках увеличился в 2,9 раза (график 5.1.2.1) и на конец 2006 года составил 4135,1 млн. сомов. Темп прироста за год составил 55,4 процента. Рост реальных доходов населения, включая повышение среднемесячной заработной платы, а также укрепление банковской системы оказывают положительное влияние на увеличение

График 5.1.1.1. Обязательства физических лиц перед банками

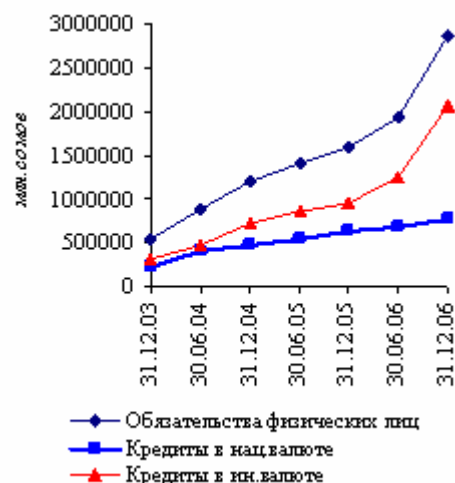
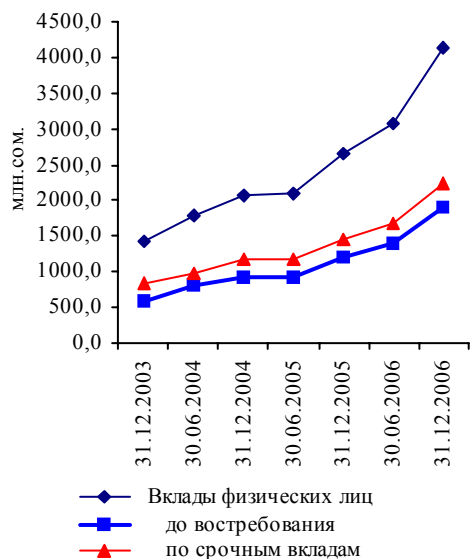


График 5.1.2.1. Вклады физических лиц



объема депозитов и вкладов физических лиц в течение последних лет.

Депозиты в национальной валюте с начала 2006 года увеличились на 78,7 процента, а в иностранной валюте – на 43,6 процента. В числе факторов, определивших увеличение объема депозитов в национальной валюте, можно отметить снижение курса доллара США на мировых рынках, рост внутреннего спроса на национальную валюту, что, в свою очередь, способствовало укреплению курса национальной валюты по отношению к доллару США, а также повышение доверия населения к банковской системе и национальной валюте. Однако, несмотря на быстрый рост депозитов в национальной валюте, в структуре вкладов населения высокую долю по-прежнему занимают депозиты в иностранной валюте и составляют 61,5 процента от общего объема депозитов.

В 2006 году наибольший прирост отмечен по депозитам до востребования в национальной валюте (в 2 раза). Прирост депозитов до востребования в иностранной валюте составил 44,8 процента. Срочные депозиты в национальной валюте в 2006 году выросли на 67,5 процента, а в иностранной валюте – на 42,3 процента.

5.2. Корпоративный сектор

5.2.1. Обязательства перед финансово-кредитными учреждениями

На конец 2006 года на территории Кыргызской Республики насчитывалось 563,8 тысячи хозяйствующих субъектов, что превысило их число на начало года на 4,7 процента. При этом в большей степени выросло количество индивидуальных предпринимателей (на 9,5 процента) и малых предприятий (на 8,7 процента). Как и в предыдущие годы, в структуре хозяйствующих субъектов преобладали крестьянские (фермерские) хозяйства (53,2 процента) и индивидуальные предприниматели (33,5 процента). Из общего числа хозяйствующих субъектов число действующих составило 385,4 тысячи, что больше на 5,8 процента по сравнению с началом 2006 года. Такой прирост был обеспечен за счет увеличения (почти на 29 процентов) числа индивидуальных предпринимателей, в основном, в сельском хозяйстве, в сфере торговли и ремонта, транспорта и связи.

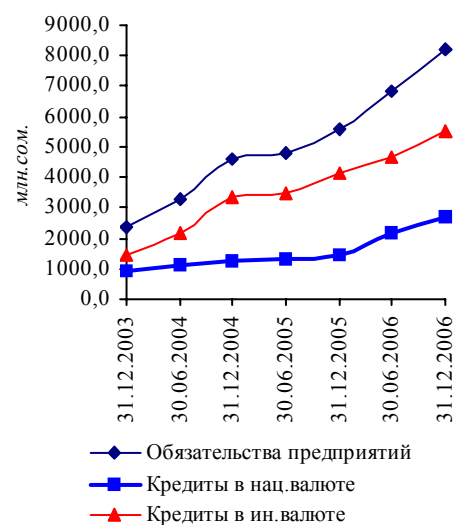
Совокупная задолженность предприятий и организаций перед действующими коммерческими банками в 2006 году, как и в последние три года, имела тенденцию к увеличению. На конец 2006 года она составила 8221,7 млн. сомов, увеличившись за год на 47,4 процента (график 5.2.1.1). Несмотря на более быстрый рост кредитов в национальной валюте в 2006 году, удельный вес кредитов в иностранной валюте составил на конец 2006 года 67,3 процента от общей суммы обязательств предприятий.

Общий объем кредитов, выданных коммерческими банками во втором полугодии 2006 года, вырос на 37,2 процента по сравнению с аналогичным периодом 2005 года. Самый значительный рост за период наблюдался по кредитам, выданным на транспорт и связь – в 3,8 раза и ипотеку – в 3,7 раза. Также увеличились кредиты на сельское хозяйство – в 2,7 раза, заготовку и переработку – в 2,1 раза, а также на торговлю на 34,2 процента.

Кредиты, выданные на строительство, сократились во втором полугодии 2006 года по сравнению со вторым полугодием 2005 года и составили 556,9 млн. сомов.

Средневзвешенные процентные ставки на конец 2006 года по выданным кредитам в национальной валюте составили для промышленности 24,7 процен-

График 5.2.1.1. Динамика задолженности корпоративного сектора перед коммерческими банками



та годовых (22,5 процента на конец 2005 года), сельского хозяйства – 29,1 процента (28,5 процента на конец 2005 года), транспорта и связи – 22,9 процента (24,6 процента на конец 2005 года) и торговли – 27,5 процента (26,6 процента на конец 2005 года).

Средневзвешенные процентные ставки по выданным кредитам в иностранной валюте на конец 2006 года для промышленности составили 15,7 процента (16,6 процента на конец 2005 года), сельского хозяйства – 20,7 процента (22,5 процента на конец 2005 года), транспорта и связи – 20,1 процента и торговли – 19,5 процента (на конец 2005 года - 22,5 и 19,6 процента, соответственно).

5.2.2. Состояние дебиторской и кредиторской задолженности¹

В течение последних трех лет на предприятиях наблюдается незначительный рост суммы как кредиторской, так и дебиторской задолженности (график 5.2.2.1).

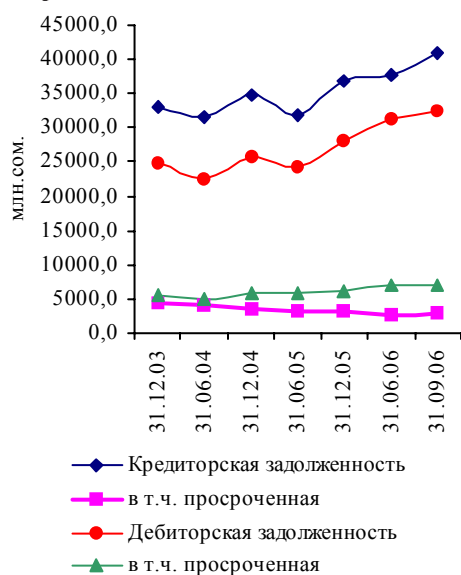
В абсолютном выражении дебиторская задолженность² предприятий и организаций на 1 октября 2006 года составила 32370,4 млн. сомов и выросла по сравнению с началом года на 15,4 процента.

В общем объеме дебиторской задолженности наибольший удельный вес занимают предприятия промышленности - 56,5 процента, в том числе предприятия по производству и распределению электроэнергии – 38,3 процента; организации торговли, ремонта автомобилей, бытовых изделий и предметов личного пользования – 14,3 процента, транспорта и связи – 19,2 процента, строительные организации – 4,5 процента.

Объем просроченной дебиторской задолженности за девять месяцев вырос на 10,8 процента по сравнению с началом 2006 года и составил на 1 октября 2006 года 6931,0 млн. сомов, или 21,4 процента к общему объему дебиторской задолженности. Предприятиями по производству и распределению электроэнергии, газа, пара и воды было допущено 75,4 процента просроченной дебиторской задолженности, 13,9 процента – обрабатывающей промышленностью, 2,9 процента – предприятиями транспорта и связи.

Кредиторская задолженность имеет тенденцию к росту, составив на 1 октября 2006 года 40976,9 млн. сомов.

График 5.2.2.1 Динамика дебиторской и кредиторской задолженности корпоративного сектора



¹ Исключая организации, предоставляющие финансовые услуги.

² По предварительным данным НСК КР.

В целом, для корпоративного сектора доля просроченной кредиторской задолженности, в общем ее объеме, имеет тенденцию к снижению и составляет на 1 октября 2006 года 7,1 процента (на 1 января 2006 года – 9,2 процента).

5.2.3. Финансовые результаты

Операционная прибыль за 9 месяцев 2006 года составила 5656,9 млн. сомов, что ниже на 7,3 процента, чем в соответствующем периоде 2005 года. Основное влияние на конечные финансовые результаты оказали значительные убытки предприятий обрабатывающей промышленности – 1375,8 млн. сомов.

В январе-сентябре 2006 года балансовая прибыль предприятий реального сектора составила 5497,5 млн. сомов, что выше в 1,2 раза по сравнению с соответствующим периодом 2005 года.

Балансовая прибыль предприятий увеличилась в 1,3 раза по сравнению с январем-сентябрем 2005 года и составила 5477,7 млн. сомов в январе-сентябре 2006 года. Основной объем балансовой прибыли в январе-сентябре 2006 года отмечен на предприятиях транспорта и связи – 2,9 млрд. сомов, торговли, ремонта автомобилей, бытовых изделий и предметов личного пользования – 1,1 млрд. сомов, обрабатывающей промышленности – 916,5 млн. сомов.

Значительные балансовые убытки в январе-сентябре 2006 года были допущены предприятиями по производству пищевых продуктов – 772,1 млн. сомов, а также предприятиями по горнодобывающей промышленности – 187,8 млн. сомов.

Количество предприятий, получивших прибыль в январе-сентябре 2006 года, составило 37,5 процента по сравнению с 33,9 процента в январе-сентябре 2005 года.

Объем выручки, полученной предприятиями в анализируемый период, вырос по сравнению с соответствующим периодом 2005 года на 16,8 процента и составил 87,0 млрд. сомов.

Основная доля всей выручки предприятий реального сектора получена предприятиями торговли, ремонта автомобилей, бытовых изделий и предметов личного пользования и составила 36,2 процента, что выше аналогичного показателя соответствующего периода 2005 года, когда доля составляла 33,3 процента. Такой рост произошел на фоне активного роста торговли и спада в промышленности.

Доля нерентабельных предприятий в январе-сентябре 2006 года составила 38,0 процента от общего количества отчитавшихся предприятий, что на 2 процентных пункта ниже аналогичного показателя за январь-сентябрь 2005 года.

В целом, в январе-сентябре 2006 года наблюдалось улучшение финансовых результатов предприятий реального сектора.

VI. ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ

В данном разделе рассмотрены некоторые особенности и основные тенденции развития финансовой системы Кыргызской Республики, а также ее влияние на экономику страны в целом.

Финансовый сектор играет все более значительную роль в достижении макроэкономической стабильности в стране. Адекватное усиление банковского законодательства и обеспечение эффективного небанковского и банковского надзора и регулирования оказывают положительное влияние на дальнейшее развитие финансовой системы Кыргызстана. В настоящее время в финансовом секторе страны продолжает доминировать банковская система, но при этом необходимо отметить и дальнейшее развитие рынка ценных бумаг, страхового рынка и выход страны на международные рынки капитала, что позволит финансовому сектору развиваться более быстрыми темпами и влиять на долгосрочное развитие экономики страны.

На данном этапе финансовый сектор Кыргызской Республики представлен такими финансовыми институтами как банки, небанковские финансово-кредитные учреждения (кредитные союзы и микрофинансовые организации), ломбарды, страховые компании, пенсионные и инвестиционные фонды, фондовые биржи и другие (график 6.1).

Основным сектором финансового рынка, выполняющим функцию аккумуляции и перераспределения свободных денежных средств в экономике, является банковская система Кыргызстана. В условиях высокого спроса на кредитные ресурсы источниками его покрытия, кроме средств банков, являются и ресурсы небанковского финансового сектора, в особенности микрокредитных организаций, а также взаимное кредитование предприятий внутри реального сектора.

В 2006 году продолжалось расширение ресурсной базы банковской системы и небанковских финансово-кредитных учреждений за счет роста капитализации и депозитной базы банковской системы, а также активов НФКУ. При этом необходимо отметить что, увеличение совокупного капитала банковской системы было обусловлено притоком, как иностран-

График 6.1. Структура финансового сектора в 2006 году

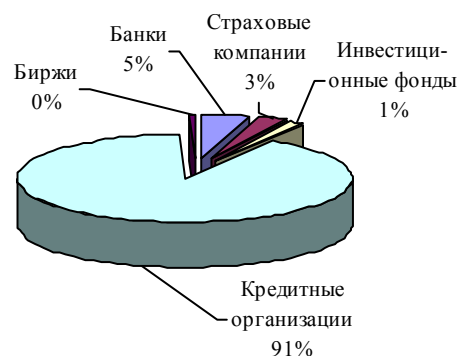
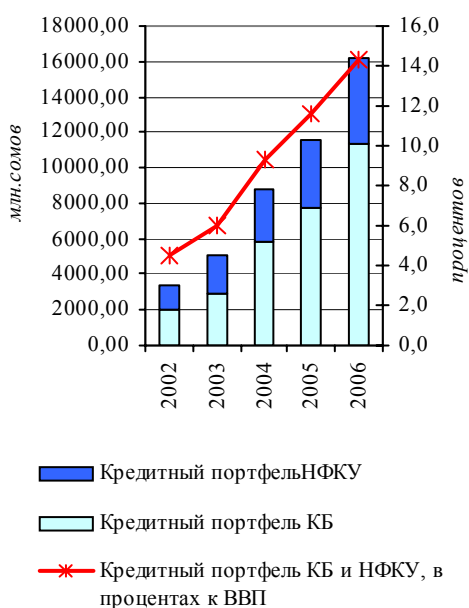


График 6.2. Кредитный портфель коммерческих банков и небанковских финансово-кредитных учреждений

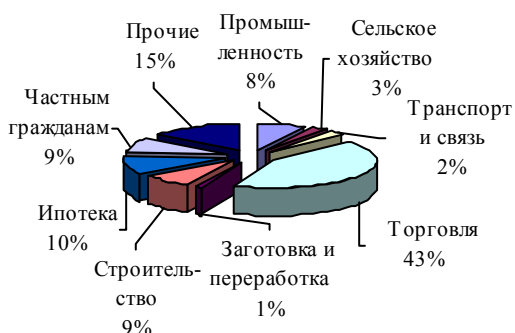


ного капитала, так и внутренних инвестиций. Рост депозитной базы банковской системы, основного источника кредитных ресурсов, сопровождался опережающими темпами роста вкладов в национальной валюте. Также следует отметить опережающий рост вкладов населения по сравнению с ростом депозитов предприятий и организаций. Вместе с тем в 2006 году отмечалось сокращение доли долгосрочных депозитов, что привело к снижению дюрации депозитной базы до 2,5 месяца на конец периода.

В условиях увеличения ресурсной базы и роста спроса на кредитные средства в 2006 году сохранилась сложившаяся в последние годы положительная тенденция роста объемов кредитования экономики (график 6.2) как со стороны банковской системы, так и небанковских финансово-кредитных учреждений. В 2006 году рост совокупного кредитного портфеля коммерческих банков и небанковских финансово-кредитных учреждений составил 39,0 процента.

При этом темпы роста объемов кредитов, предоставляемых коммерческими банками, в рассматриваемом периоде были заметно выше, чем в небанковском секторе, что свидетельствует о повышении уровня финансового посредничества и повышении роли банковской системы в развитии экономики Кыргызской Республики. Так, объем вновь выданных коммерческими банками кредитов увеличился на 53,0 процента по сравнению с 2005 годом и составил 14,3 процента к ВВП. Доля кредитов, выданных на развитие реального сектора, составила 8,2 процента к ВВП. Однако, несмотря на наблюдаемые положительные тенденции в развитии коммерческих банков, в целом роль банковского сектора в экономике республики пока еще незначительна. Банковский сектор все еще находится в процессе развития.

График 6.3. Кредитование отраслей экономики коммерческими банками



Наибольший удельный вес из общего объема выданных банками кредитов, по-прежнему, приходится на торговлю – 45,8 процента. Далее идут ипотека (10,2 процента), потребительские кредиты (9,2 процента), строительство (8,5 процента) и промышленность (7,6 процента). На транспорт и связь, сельское хозяйство, заготовку и переработку в общем пришлось 6,0 процента (график 6.3).

Положительная тенденция роста кредитования экономики сопровождалась увеличением сроков кредитования. Если рассматривать структуру кредитов коммерческих банков по их срочности, объем долго-

срочных кредитов за 2006 год значительно вырос и составил 45,6 процента (график 6.4). Следует отметить, что доля долгосрочных кредитов, выдаваемых в последнее время, в общем объеме потока выданных кредитов имеет устойчивую тенденцию к росту (график 6.5).

Рост кредитного портфеля небанковских финансово-кредитных учреждений в анализируемом периоде составил 22,8 процента. В отраслевом разрезе структура кредитов изменилась незначительно: по прежнему основной поток кредитов, выданных НФКУ, был направлен в сельское хозяйство (54,2 процента) и торговлю (31,5 процента) (Раздел III, график 3.2.4).

Еще одним важнейшим сегментом финансового сектора является рынок ценных бумаг (фондовый рынок). Оценка развития этого сегмента финансового рынка неоднозначна. На фоне развития рынка государственных ценных бумаг, недостаточность развития рынка корпоративных ценных бумаг особенно выделяется. Но, тем не менее, и в данном сегменте финансового рынка, отмечаются некоторые положительные сдвиги.

Основной торговой площадкой республики является Кыргызская фондовая биржа, объем торгов которой на конец 2006 года достиг 3,92 млрд. сомов¹. Общий объем торгов Кыргызской фондовой биржи, Центрально-Азиатской фондовой биржи и Биржевой торговой системы в 2006 году составил 4,14 млрд. сомов (график 6.6).

Показатели деятельности инвестиционных фондов, как и прежде, свидетельствуют о незначительном влиянии их деятельности на экономику республики. По отношению к ВВП активы и инвестиции на конец 2006 года составили 0,02 и 0,014 процента, соответственно. Доходы инвестиционных фондов увеличились в 2006 году на 28,6 процента по сравнению с доходами 2005 года и составили 0,002 процента к ВВП (график 6.7, табл. 6.1).

Небанковский финансовый сектор предоставляет экономике Кыргызской Республики важные финансовые услуги, в частности, необходимо отметить услуги страховых компаний. Эти компании, кроме предоставления услуг по страхованию, осуществляют инвестиционную деятельность и финансовые транс-

График 6.4. Структура кредитов, выданных коммерческими банками в 2006 году по срочности

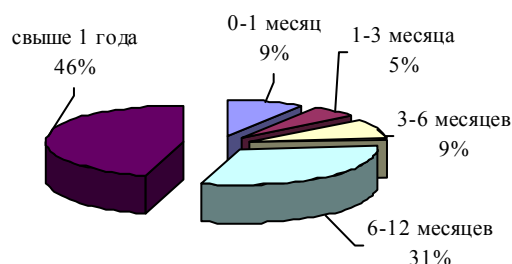


График 6.5. Темпы роста долгосрочных кредитов

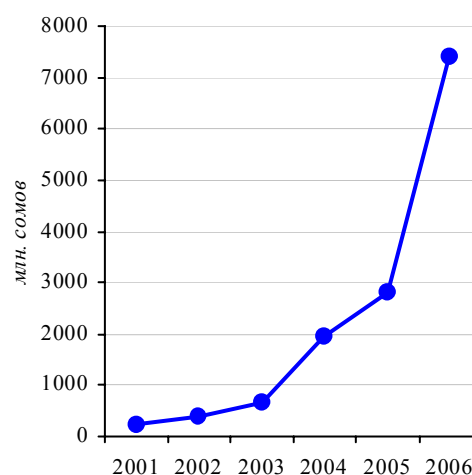
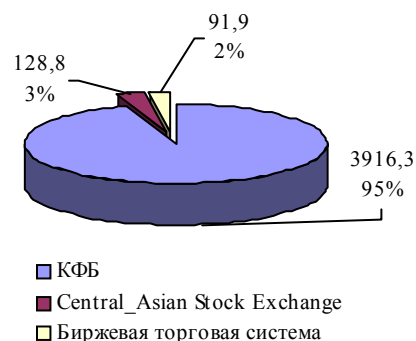


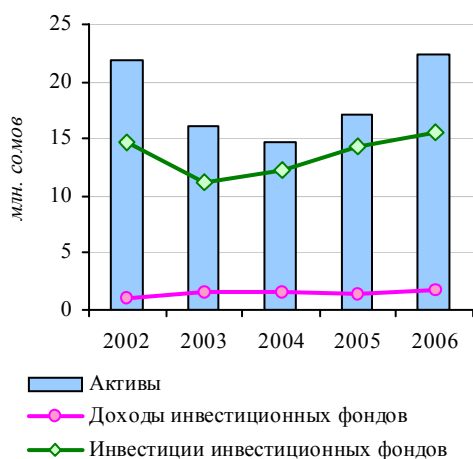
График 6.6. Объем торгов фондовых бирж на конец 2006 года.

млн. сомов



¹ По данным НСК КР.

График 6.7. Динамика активов, доходов и инвестиций инвестиционных фондов



ферты. Данные услуги способствуют усилению рынка капитала и привлечению финансовых ресурсов для корпоративного инвестирования в экономику. В 2006 году страховую деятельность осуществляли 17 компаний.

Несмотря на прогрессивный рост общих показателей деятельности страховых организаций в период до 2004 года, результаты показателей с 2005 года показывают снижение. Так, в 2006 году активы страховых компаний по отношению к ВВП составили 0,24 процента, а страховые взносы - 0,09 процента. Поступление взносов в страховые организации увеличились на 1,0 процента по сравнению с поступлениями взносов в 2005 году (табл. 6.2).

Таблица 6.1. Отношение показателей деятельности инвестиционных фондов к макроэкономическим показателям (на конец года)

	(млн. сомов)				
	2002	2003	2004	2005	2006
Активы	21,8	16,1	14,7	17,2	22,3
Активы, в % к ВВП	0,029	0,019	0,016	0,017	0,020
Доходы инвестиционных фондов	1,1	1,6	1,5	1,4	1,8
Доходы инвестиционных фондов, в % к ВВП	0,001	0,002	0,002	0,001	0,002
Инвестиции инвестиционных фондов	14,8	11,2	12,2	14,3	15,6
Инвестиции инвестиционных фондов, в % к ВВП	0,020	0,013	0,013	0,014	0,014

Таблица 6.2. Отношение показателей деятельности страховых организаций к макроэкономическим показателям (на конец года)

	(млн. сомов)					
	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Активы	132,20	151,93	344,68	335,39	291,64	277,24
Активы, в % к ВВП	0,18	0,20	0,41	0,36	0,29	0,24
Поступление страховых взносов, млн. сомов	131,10	125,80	134,81	171,08	105,23	106,33
Поступление страховых взносов, в % к ВВП	0,18	0,17	0,16	0,18	0,10	0,09
Страховые взносы/страховые выплаты	1,90	2,30	2,60	5,63	2,51	7,19

VII. СПЕЦИАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

7.1. Система защиты депозитов как один из элементов финансовой стабильности

Проведение экономических реформ в стране будет успешным в условиях стабильной финансовой и банковской системы. Как правило, при проведении реформ потребность реального сектора в денежных средствах увеличивается, что при росте сбережений населения заметно усиливает зависимость банковской системы от поведения уже имеющихся и потенциальных вкладчиков. Взаимоотношения с вкладчиками имеют принципиальное значение для нормального функционирования банковской системы, поскольку деятельность банков в основном зависит от объема привлеченных средств. Опыт же свидетельствует о существенном влиянии даже субъективных факторов на поведенческую мотивацию вкладчиков банка, которое в свою очередь способно спровоцировать массовый и внезапный отток сбережений из данного банка, что чревато кризисной ситуацией.

В отличие от банкротств других хозяйствующих субъектов банкротства банков не так часты, но они могут иметь более опасные последствия для экономики в целом, так как в силу своей внутренней природы банковская система подвержена опасности по «принципу домино». Потери общества от банкротства банков, как правило, масштабны и влекут за собой многочисленные и трудно прогнозируемые экономические и социальные последствия. В подобной ситуации механизмом сдерживания массового изъятия вкладов из банков может выступать (надо отметить во многих странах мира уже успешно выступает) система защиты депозитов, которая гарантирует их возвратность.

Внедрение системы защиты депозитов (СЗД) в Кыргызской Республике рассматривается в качестве необходимого условия повышения доверия населения к банковской системе и является неотъемлемым элементом обеспечения финансовой стабильности страны. Между тем, хотелось бы предостеречь от того заблуждения, что доверие к банкам можно восстановить в короткий срок. Доверие - хрупкая вещь, которое зависит от многих факторов и которое надо поддерживать постоянно. При этом, конечно же, система защиты депозитов является одним из основных составляющих доверия к банковской системе.

Необходимость создания СЗД в Кыргызской Республике и принятия обеспечивающей ее законодательной базы назрела давно. Перед Национальным банком Кыргызской Республики стояла задача разработать стройную и эффективную систему защиты депозитов, которая бы учитывала особенности Кыргызстана, гармонично объединяла другие составляющие доверия к банковской системе и органично, с малыми потерями была внедрена.

Проект закона «О защите банковских вкладов (депозитов)», разработанный Национальным банком определяет основные механизмы защиты сбережений населения. При разработке рассматривались многочисленные типы и формы создания системы защиты депозитов, уже применяемые в мире, проводилась оценка их жизнеспособности и возможности адаптации в Кыргызской Республике с учетом ограниченности имеющихся ресурсов.

Нормы предложенного законопроекта представляют собой стройную систему взаимосвязанных элементов системы защиты депозитов. Закон определяет правовые основы формирования, администрирования и финансирования системы защиты депозитов, создания и осуществления деятельности независимого Агентства по защите депозитов Кыргызской Республики. Целью создания системы защиты депозитов является защита наиболее финансово уязвимых слоев населения независимо от того, в каком именно действующем банке он об-

служивается. Проблема защиты интересов таких вкладчиков имеет особый социальный контекст, если учесть, что, как правило, мелкие вкладчики формируют основную долю в общей структуре вкладов в банках. Кроме того, система защиты депозитов способствует стабильности финансовой системы в государстве, стимулируя приток средств в банковскую систему, уменьшая налично-денежный оборот и увеличивая внутренние инвестиционные ресурсы.

Система защиты депозитов в период своего становления должна быть с обязательным участием коммерческих банков, независимо от их размеров и других факторов, и с ограничением суммы возмещения (суммы компенсации) по депозиту. Необходимо отметить, что принцип добровольного вступления банков в СЗД не обеспечивает достижение основной цели законопроекта.

Надо отметить, что большинство стран с развитыми финансовыми рынками также избрало принцип обязательного участия в страховании депозитов. Как показывает мировая практика, добровольное участие коммерческих банков в СЗД приводит либо к участию в нем только «слабых» банков либо только «сильных», что, как правило, влечет за собой повышение риска возникновения нового системного кризиса в банковской системе. При этом, необходимо отметить, принятие закона «О защите банковских вкладов (депозитов)» не препятствует возможному добровольному страхованию депозитов в рамках статьи 49 Закона «О банках и банковской деятельности в Кыргызской Республике», предусматривающего параллельное создание добровольных объединений банков, и согласно Закону «Об организации страхования в Кыргызской Республике».

Защите подлежит основная сумма и проценты по депозитам физических лиц в национальной и иностранной валюте. При этом выплата возмещения по депозитам физических лиц в иностранной валюте будет осуществляться только в национальной валюте по учетному курсу, установленному НБКР на дату отзыва лицензии, и не более суммы, установленной к защите (покрытию). Возмещение по депозиту физического лица будет производиться из расчета суммы на одного вкладчика в каждом банке-участнике СЗД, но в совокупности не более 20 тыс. сом.

В связи с тем, что предполагается внедрение абсолютно новой системы, при обязательном участии банков, проектом закона «О защите банковских вкладов (депозитов)» установлено требование для включения банков в СЗД через процедуру подачи заявки. В данном случае СЗД получает возможность контролировать риски, которые она на себя принимает, установив требования для вступления в систему защиты депозитов, что может также служить повышению дисциплины коммерческих банков по соблюдению требований законодательства и нормативов. При этом вновь создаваемые банки вступают в систему одновременно с получением банковской лицензии.

Финансовым обеспечением для защиты депозитов является Фонд защиты депозитов (ФЗД), который управляется Агентством по защите депозитов. Вся деятельность Агентства будет направлена на помощь в скорейшем удовлетворении требований физических лиц при признании отдельно взятого коммерческого банка банкротом. Согласно законопроекту, первоначальный ФЗД формируется путем внесения взносов Правительства Кыргызской Республики, составляющих пятьдесят процентов от размера ФЗД, и взносов коммерческих банков (оставшиеся пятьдесят процентов). По расчетам, произведенным на основе данных, предоставленных коммерческими банками, размер первоначальных взносов банков составит 0,2% от общей депозитной базы банка или 3,8% нераспределенной прибыли банка до налогообложения в годовом исчислении.

В последующем, в целях поддержания действенной системы защиты депозитов, ФЗД

будет формироваться за счет обязательных платежей банков-участников в виде календарных, а, при необходимости, и чрезвычайных взносов коммерческих банков.

Проект закона «О защите банковских вкладов (депозитов)» одобрен Правлением НБКР 28 июня 2006 года, а постановлением Правительства Кыргызской Республики от 12 апреля 2007 года №119 «О заключении Правительства Кыргызской Республики на проект Закона Кыргызской Республики «О защите банковских вкладов (депозитов)» направлен на рассмотрение в Администрацию Президента Кыргызской Республики.