



**Национальный банк  
Кыргызской Республики**

---

**ОТЧЕТ О СТАБИЛЬНОСТИ  
ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА  
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

**Май 2015**

---

**Бишкек**

## РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

Председатель: Жениш Н.  
Члены совета: Орозбаева Л. Д.  
Кадыралиев А. Дж.  
Исакова Г. А.  
Ли А. Ч.  
Лелёвкина Э. В.  
Богатырев М. М.

Ответственный секретарь: Усубалиев У. А.

Учредитель: Национальный банк Кыргызской Республики.

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

© Национальный банк Кыргызской Республики, 2015.

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

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

г. Бишкек, ул. Уметалиева, 101.

Национальный банк Кыргызской Республики

Управление финансовой статистики и обзора

Отдел мониторинга финансовой стабильности

телефон: (+996 312) 66-91-93

факс: (+996 312) 66-91-67

электронная почта: uusubaliev@nbkr.kg, gkaparova@nbkr.kg

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

## **Другие издания Национального банка Кыргызской Республики**

### ***Годовой отчет Национального банка Кыргызской Республики***

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

### ***Бюллетень Национального банка Кыргызской Республики***

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

### ***Платежный баланс Кыргызской Республики***

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

### ***Отчет о денежно-кредитной политике (Обзор инфляции в Кыргызской Республике)***

Целью издания является регулярное информирование общественности об основных направлениях деятельности в области денежно-кредитной политики. Издание содержит анализ развития внешней среды и макроэкономической ситуации в стране, информацию о динамике и факторах инфляции; прогнозы инфляции, развития реального и внешнего секторов экономики Кыргызской Республики, а также стран-основных торговых партнеров.

### ***Пресс-релиз Национального банка Кыргызской Республики***

«Пресс-релиз НБКР» содержит хронику событий, относящихся к НБКР и банковской системе, основные данные финансового рынка за неделю и другую информацию для СМИ, юридических и физических лиц. Публикуется еженедельно на кыргызском и русском языках.

### ***Нормативные акты Национального банка Кыргызской Республики***

Издание предназначено для официальной публикации нормативных актов НБКР с целью обеспечения нормативными документами и информирования коммерческих банков и общественности о деятельности НБКР, пропаганды банковского законодательства Кыргызской Республики. Публикуется, как правило, один раз в месяц на кыргызском и русском языках.

## Оглавление

<b>Введение.....</b>	<b>5</b>
<b>Основные выводы.....</b>	<b>7</b>
<b>I. Макроэкономическая и финансовая конъюнктура.....</b>	<b>8</b>
1.1. Макроэкономические условия и риски.....	8
1.2. Структура финансового сектора.....	13
1.3. Состояние финансовых рынков.....	15
1.3.1. Состояние валютного и денежного рынка.....	15
1.3.2. Состояние рынка ценных бумаг.....	16
1.4. Рынок недвижимости.....	17
<b>II. Банковский сектор.....</b>	<b>23</b>
2.1. Основные тенденции.....	23
2.2. Риски банковского сектора.....	29
2.2.1. Кредитный риск.....	29
2.2.2. Риск ликвидности.....	32
2.2.3. Риск концентрации.....	36
2.2.4. Валютный риск.....	36
2.2.5. Процентный риск.....	38
2.2.6. Риск «заражения».....	38
2.2.7. Страновой риск.....	39
2.3. «Обратные» стресс-тесты банковского сектора.....	41
2.3.1. «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска.....	41
2.3.2. «Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности.....	42
2.3.3. «Обратное» стресс-тестирование рыночного риска.....	42
<b>III. Небанковские финансово-кредитные учреждения.....</b>	<b>44</b>
3.1. Основные тенденции.....	44
3.2. Риски небанковских финансово-кредитных учреждений.....	47
3.3. Стресс-тестирование системы НФКУ.....	50
<b>IV. Платежные системы.....</b>	<b>52</b>
<b>V. Совершенствование регулирования деятельности финансового сектора.....</b>	<b>55</b>
<b>Показатели финансовой устойчивости Кыргызской Республики.....</b>	<b>57</b>
<b>Глоссарий и список сокращений.....</b>	<b>58</b>

## ВВЕДЕНИЕ

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

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

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

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

## Список вставок

Вставка 1. Индекс доступности жилья .....	20
Вставка 2. Стресс-тестирование влияния изменения цен на рынке недвижимости на банковский сектор .....	21
Вставка 3. Результаты обследования клиентов коммерческих банков .....	31
Вставка 4. Оценка «неснижаемого» (стабильного) уровня депозитов до востребования за период 2010 –2014 года («неснижаемые» остатки депозитов).....	34
Вставка 5. Кредитный риск через косвенный валютный риск .....	37
Вставка 6. Оценка деятельности системы НФКУ на основе индексов концентрации .....	48
Вставка 7. Обзор процентных ставок, себестоимости и доходности кредитов НФКУ .....	49

## ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

**По итогам 2014 года результаты макропруденциального анализа, эконометрического моделирования, а также прямых и обратных стресс-тестов указывают на достаточный уровень устойчивости финансового сектора и наличие запаса финансовой прочности выдерживать определенные макроэкономические шоки.**

**Отмечено замедление экономического роста на фоне сохраняющихся макроэкономических рисков, слабой диверсификации и зависимости экономики Кыргызской Республики от внешних факторов.** Страновой риск для банковского сектора, по-прежнему, является умеренным. По итогам 2014 года наблюдалось снижение удельного веса активов банков, размещенных у нерезидентов по сравнению с 2013 годом (с 14,1% до 12,4%). При этом отмечено увеличение доли обязательств банковского сектора КР перед нерезидентами в связи с повышением удельного веса внешних заимствований от стран ОЭСР (удельный вес обязательств банков КР перед нерезидентами увеличился с 15,0% до 17,6%). Риски для банковского сектора КР, связанные с геополитической ситуацией в регионе также сохраняются на умеренном уровне.

**Волатильность обменного курса национальной валюты в 2014 году не оказала значимого влияния на стабильность банковского сектора КР.** Результаты макропруденциального анализа указывают на то, что значительное ослабление национальной валюты кроме изменения уровня долларизации, существенного воздействия на устойчивость банковского сектора КР не оказала.

**Продолжаются тенденции сокращения запаса финансовой прочности банковского сектора КР на фоне активного роста кредитования экономики.** Результаты финансового моделирования и обратных стресс-тестов указывают на некоторое снижение запаса финансовой прочности по итогам 2014 года по сравнению с 2013 годом в связи со значительным ростом кредитования экономики и увеличения уровня рисков в банковском секторе страны.

**На рынке недвижимости отмечено замедление темпов роста цен на жилую недвижимость.** Результаты стресс-тестирования коммерческих банков указывают на то, что банковский сектор КР в среднем потенциально может понести убытки при снижении цен на недвижимость более 28%. Крупные банки потенциально могут иметь потери при снижении цен на недвижимость более 40%.

**По итогам 2014 года платежные системы в КР, в целом, функционировали в штатном режиме, а уровень системных рисков в финансовой инфраструктуре оценивался как умеренный.**

## I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ФИНАНСОВАЯ КОНЪЮНКТУРА

### 1.1. Макроэкономические условия и риски

*Национальный банк, принимая во внимание сохраняющиеся инфляционные риски, проводил денежно-кредитную политику, направленную на ограничение монетарной составляющей инфляции.*

*Факторы замедления темпов роста экономики Кыргызской Республики, происходившего в течение 2014 года, показали, что сохраняется ее слабая диверсификация и зависимость от внешней макроэкономической среды. Внутренние факторы, такие как снижение производства в сельском хозяйстве и на месторождении «Кумтор», и внешние факторы, в частности, замедление деловой активности в России, приведшее к понижительной динамике объемов денежных переводов, которые, в свою очередь, являются одним из основных источников располагаемого дохода домашних хозяйств, определяли сохранение макроэкономических рисков для устойчивого роста экономики.*

#### **Валовой внутренний продукт**

В течение 2014 года произошло замедление темпов роста экономики страны. По итогам отчетного года темп прироста ВВП<sup>1</sup> составил 3,6 процента (без учета предприятий по разработке золоторудного месторождения «Кумтор» ВВП вырос на 4,6 процента), в то время как в 2013 году прирост ВВП составлял 10,9 процента (без учета предприятий по разработке золоторудного месторождения «Кумтор» ВВП составил 6,1 процента). Поддержку роста обеспечили сектор услуг, на который в приросте ВВП пришлось 1,9 п.п., и сектор строительства с вкладом в 1,6 п.п. Обрабатывающая промышленность и сельское хозяйство внесли отрицательный вклад в (-)0,5 п.п. и (-)0,1 п.п. соответственно.

Сокращение объемов промышленной продукции в 2014 году на 1,7 процента по сравнению с аналогичным показателем 2013 года было обусловлено спадом в секторе обрабатывающего производства (-3,0 процента), в частности снижением производства на предприятиях по разработке месторождения «Кумтор» (-6,8 процента), уменьшением физического объема производства по группе «текстильное производство; производство одежды и обуви, кожи и прочих кожаных изделий». В сельском хозяйстве в 2014 году произошло снижение на 0,6 процента, что, в основном, было обусловлено сокращением производства продукции растениеводства (-4,6 процента) в связи с неблагоприятными природно-климатическими условиями.

В секторе строительства наблюдался рост активности: по итогам 2014 года прирост в данном секторе составил 24,9 процента, который был обусловлен приростом инвестиций в основной капитал на 21,6 процента (в сопоставимых ценах). Рост строительства был обеспечен, в основном, за счет увеличения объемов выполненных строительных подрядных и прочих капитальных работ и затрат, а также капитального и текущего ремонта зданий и сооружений.

В сфере услуг получен прирост на уровне 4,1 процента за счет роста в сферах торговли на 8,3 процента и информации и связи – на 5,0 процента.

<sup>1</sup> Предварительные данные.

Таблица 1.1.1. Вклад отдельных видов деятельности в ВВП

	2013			2014		
	Удельный вес, проценты	Темп прироста, проценты	Вклад в прирост, проц. пункты	Удельный вес, проценты	Темп прироста, проценты	Вклад в прирост, проц. пункты
<b>ВВП</b>	<b>100,0</b>	<b>10,9</b>	<b>10,9</b>	<b>100,0</b>	<b>3,6</b>	<b>3,6</b>
Сельское хозяйство, лесное хозяйство и рыболовство	14,6	2,7	0,4	14,8	-0,6	-0,1
Промышленность	18,5	35,9	5,6	15,5	-1,7	-0,3
Добыча полезных ископаемых	0,7	-6,3	-0,1	0,6	-0,5	-0,004
Обработывающие производства (Обработывающая промышленность)	15,8	47,5	5,7	13,1	-3,0	-0,5
Обеспечение (снабжение) электроэнергией, газом, паром и кондиционированным воздухом	1,8	-1,8	-0,05	1,6	7,8	0,1
Водоснабжение, очистка, обработка отходов и получение вторичного сырья	0,3	7,5	0,02	0,2	7,1	0,02
Строительство	6,3	16,4	1,1	7,4	24,9	1,6
Услуги	46,6	4,8	2,3	48,1	4,1	1,9
Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	16,5	7,3	1,2	17,4	8,3	1,4
Транспортная деятельность и хранение грузов	3,9	6,1	0,3	4,2	2,9	0,1
Информация и связь	4,4	15,7	0,8	4,2	5,0	0,2
Деятельность гостиниц и ресторанов	1,6	13,3	0,2	1,7	9,6	0,2
Финансовое посредничество и страхование	0,8	2,7	0,02	0,8	0,8	0,01
Операции с недвижимым имуществом	2,3	-1,2	-0,03	2,3	2,9	0,1
Профессиональная, научная и техническая деятельность	1,5	-2,6	-0,04	1,7	-0,3	-0,01
Административная и вспомогательная деятельность	0,4	1,7	0,01	0,4	5,3	0,02
Государственное управление и оборона; обязательное социальное обеспечение	5,0	-1,6	-0,1	5,4	-2,5	-0,1
Образование	5,3	0,4	0,02	5,1	1,3	0,1
Здравоохранение и социальное обслуживание населения	3,1	1,6	0,1	3,2	0,6	0,02
Искусство, развлечения и отдых	0,6	1,5	0,01	0,7	2,3	0,01
Прочая обслуживающая деятельность	1,1	-1,3	-0,01	1,0	1,0	0,01
Чистые (за вычетом субсидий) налоги на продукты	13,9	10,9	1,4	14,1	3,6	0,5

Источник: НСК КР

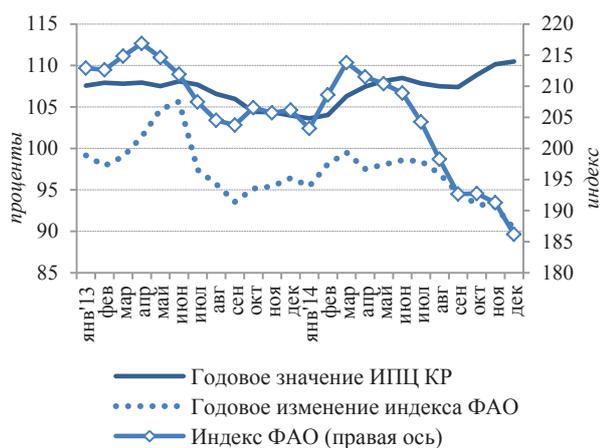
Несмотря на сохранение положительных темпов прироста ВВП в 2014 году, в среднесрочном периоде наблюдается неустойчивая динамика развития, связанная с волатильными показателями производства в секторах промышленности и сельского хозяйства.

### Инфляция

В течение 2014 года динамика общего уровня цен в стране была обусловлена влиянием ряда внешних и внутренних факторов. Укрепление доллара США на внутреннем рынке в силу воздействия, главным образом, внешних факторов привело к росту цен на импортируемые товары и усилению инфляционных ожиданий населения в Кыргызстане. Дополнительными факторами удорожания импортируемых товаров явились увеличение стоимости ввозимой в страну пшеницы на фоне снижения объемов урожая зерновых культур в Казахстане, обусловившее

более быстрые темпы роста внутренних цен на хлебопродукты, а также повышение внутренних цен на ГСМ, имевшие место в третьем квартале 2014 года, по причине роста оптово-отпускных цен на российском рынке нефтепродуктов. Сокращение объемов производства отечественной сельскохозяйственной продукции на 0,6 процента в 2014 году на фоне неблагоприятных погодных условий, а также повышение тарифов на услуги ЖКХ во втором полугодии 2014 года внесли значимый вклад в формирование инфляции в обзорном периоде. По данным НСК КР, по итогам 2014 года (декабрь 2014 года к декабрю 2013 года) инфляция составила 10,5 процента (аналогичный показатель 2013 года составлял 4,0 процента), при этом годовое значение базовой инфляции сложилось на уровне 9,4 процента.

**График 1.1.1. Динамика ИПЦ Кыргызской Республики и индекса ФАО**



Источник: НСК КР, [www.fao.org](http://www.fao.org)

В 2014 году на международных рынках продовольственных товаров в целом отмечалась понижающая тенденция котировок. Во многих странах-производителях были собраны значительные объемы урожая основных видов продовольствия, что обусловило увеличение предложения. Среднее значение индекса продовольственных цен ФАО, отражающего тенденцию изменения международных цен, в 2014 году составило 201,8 пункта, что на 3,8 процента ниже показателя 2013 года. Разнонаправленная динамика индекса ФАО и инфляции в нашей стране обусловлена, главным образом, более сильным влиянием внутренних факторов, таких как снижение объемов внутреннего производства сельского хозяйства республики, рост цен на импортируемые производственные товары, в том числе за счет курсовых изменений, повышение тарифов на услуги ЖКХ.

### Государственный бюджет

Согласно предварительным данным Центрального казначейства Министерства финансов Кыргызской Республики дефицит государственного бюджета по итогам 2014 года составил 1,9 млрд. сомов или 0,5 процента к ВВП, тогда как по итогам 2013 года бюджет был исполнен с дефицитом 2,3 млрд. сомов или 0,7 процента к ВВП. Наблюдающаяся тенденция снижения дефицита бюджета в процентах к ВВП отражает усилия по фискальной консолидации и соответствует целям бюджетно-налоговой политики в среднесрочном периоде и Национальной стратегии устойчивого развития Кыргызской Республики на период 2013-2017 годы. Общее финансирование дефицита бюджета осуществлялось полностью за счет внешних источников в размере 22,1 млрд. сомов (5,6 процента к ВВП), тогда как по внутренним источникам сложилось отрицательное сальдо в размере 10,0 млрд. сомов.

Таблица 1.1.2. Основные параметры государственного бюджета Кыргызской Республики

	янв-дек 2014 г.		янв-дек 2013 г.	
	млрд. сомов	% к ВВП	млрд. сомов	% к ВВП
<b>Общие доходы (вкл. продажу нефинансовых активов)</b>	119,4	30,1	101,9	29,1
в том числе: доходы от операционной деятельности	119,4	30,0	101,8	29,1
продажа нефинансовых активов	0,0	0,0	0,1	0,0
<b>Общие расходы (вкл. покупку нефинансовых активов)</b>	121,3	30,5	104,3	29,8
в том числе: расходы на операционную деятельность	95,6	24,1	86,6	24,7
покупка нефинансовых активов	25,7	6,5	17,7	5,0
<b>Дефицит (-) / Профицит (+)</b>	-1,9	-0,5	-2,3	-0,7
<b>Финансирование бюджета</b>	12,1	3,0	7,9	2,2
Внешнее финансирование	22,1	5,6	17,7	5,1
Внутреннее финансирование	-10,0	-2,5	-9,9	-2,8

Применение в подсчетах сопоставимой методологии<sup>2</sup> показывает наличие заметной разницы между доходной и расходной частями бюджета по итогам 2014 года, которая, по оценке НБКР, составила 14,4 млрд. сомов или 3,6 процента к ВВП (по итогам 2013 года дефицит бюджета в сопоставимой методологии составил 13,4 млрд. сомов или 3,8 процента к ВВП).

Несмотря на непростую ситуацию в реальном секторе экономики, выполнение мероприятий по увеличению доходов бюджета и повышению эффективности налогового администрирования обеспечило дополнительные бюджетные поступления, что, в свою очередь, позволило выполнить социальные обязательства в полном объеме. В 2014 году исполнение доходной части республиканского бюджета составило 103,0 процента, что стало результатом выполнения плана по сбору налоговых доходов на 101,3 процента и неналоговых доходов на 113,9 процента. При этом план по сбору налогов ГНС исполнен на 101,6 процента, план ГТС – на 101,2 процента. Финансирование расходной части республиканского бюджета выполнено на 97,7 процента.

### **Макроэкономические риски**

Нисходящий тренд в развитии внешней среды в виде замедления деловой активности в странах-торговых партнерах продолжит оказывать негативное влияние на дальнейшее развитие экономики и несет в себе риски для стабильного развития реального сектора.

Возможно продолжение сокращения объемов денежных переводов, объемов экспортируемых товаров, снижение объемов импортируемых товаров по причине изменения обменного курса доллара США и в связи с изменением таможенных тарифов в рамках вступления в Евразийский экономический союз. По прогнозным данным ожидается, что в 2015 году на месторождении «Кумтор» может произойти некоторое сокращение производства, что может повлиять на показатели, как промышленного сектора, так и на ВВП в целом.

<sup>2</sup> Согласно рекомендациям Счетной палаты КР по итогам аудита отчета об исполнении республиканского бюджета за 2012 год, Министерством финансов были произведены изменения в учете ПГИ в части рекредитованных средств, которые с сентября 2013 года начали учитываться не как расходы, а как финансовые активы и, соответственно, отражаться в источниках покрытия дефицита бюджета (источник: Справка-обоснование к проекту постановления Правительства КР «О проекте Закона КР «О внесении изменений в Закон КР «О республиканском бюджете КР на 2013 год и прогнозе на 2014-2015 годы»).

Инфляционные процессы в стране по-прежнему будут зависеть от степени влияния и внешних, и внутренних факторов, включая инфляционные ожидания населения, дальнейшее повышение тарифов и недостаточный уровень внутреннего производства. При этом сохраняется высокая зависимость страны от конъюнктуры мировых продовольственных рынков, и, соответственно, риски для ценовой стабильности.

Ожидается, что в 2015 году финансирование дефицита бюджета будет осуществляться, в основном, за счет внешних поступлений. Повышение курса доллара США по отношению к сому<sup>3</sup> может привести к увеличению суммы бюджетных средств, необходимых для обслуживания государственного внешнего долга.

Снижение уровня деловой активности как в Кыргызстане, так в странах-основных торговых партнерах может повлечь недополучение запланированных объемов сумм пошлин и налогов.

---

<sup>3</sup> Прогнозный среднегодовой обменный курс доллара США согласно Закону КР «О республиканском бюджете КР на 2015 год и прогнозе на 2016-2017 годы» составляет 53,5 сома за 1 доллар США.

## 1.2. Структура финансового сектора

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

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

Финансовые институты	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Коммерческие банки</b>	<b>22</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>24</b>	<b>24</b>
<b>Другие финансовые компании, в т.ч.:</b>	<b>936</b>	<b>958</b>	<b>837</b>	<b>794</b>	<b>689</b>
<b>Небанковские финансово-кредитные учреждения (НФКУ), в т.ч.:</b>	<b>906</b>	<b>931</b>	<b>810</b>	<b>765</b>	<b>660</b>
Микрофинансовые организации, в т.ч.:					
микрокредитные компании	397	454	320	277	215
микрокредитные агентства	266	340	242	208	154
микрофинансовые компании	127	110	74	65	56
ОсОО СФРБ*	4	4	4	4	5
ОАО «ФК КС»	1	-	-	-	-
Кредитные союзы	1	1	1	1	1
Обменные бюро	217	197	183	153	135
<b>Страховые компании</b>	<b>290</b>	<b>279</b>	<b>306</b>	<b>334</b>	<b>309</b>
<b>Инвестиционные фонды</b>	<b>19</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>18</b>	<b>17</b>
<b>Фондовые биржи</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>9</b>
<b>Пенсионные фонды</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Пенсионные фонды</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

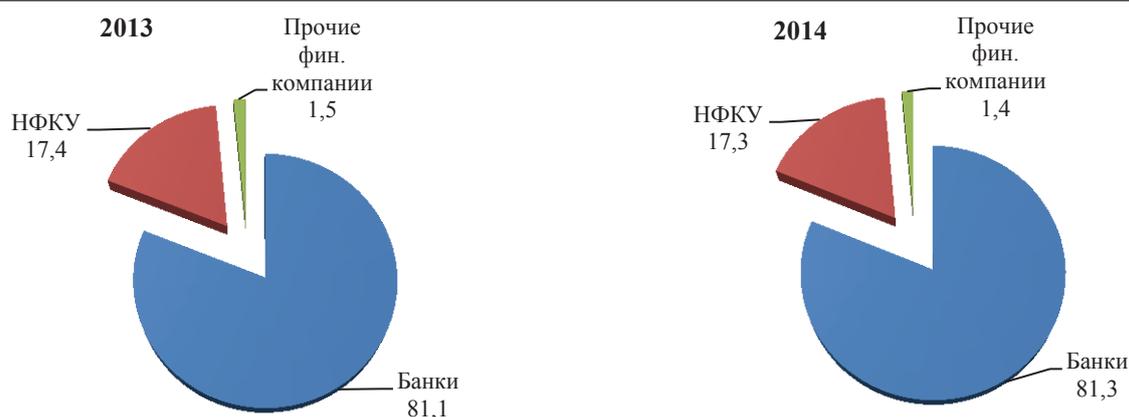
Источник: НБКР, НСК КР

\* Постановлением Правления НБКР №40/5 от 27.07.2011 г. отозвана лицензия

По состоянию на конец 2014 года активы финансового сектора составили 166,9 млрд. сомов, увеличившись по сравнению с 2013 годом на 31,9 млрд. сомов.

Доля банковского сектора в совокупных активах финансового сектора составила 81,3 процента. На долю НФКУ и прочих финансовых компаний приходилось 17,3 процента и 1,4 процента соответственно (График 1.2.1).

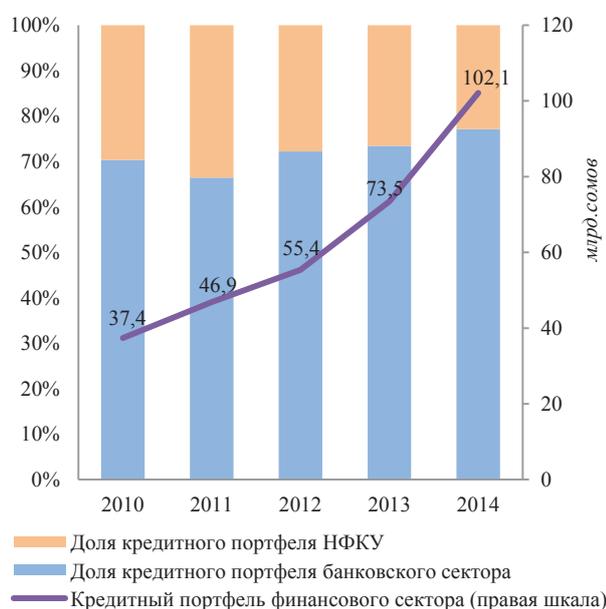
**График 1.2.1. Институциональная структура активов финансового сектора Кыргызстана**  
проценты



Источник: НБКР

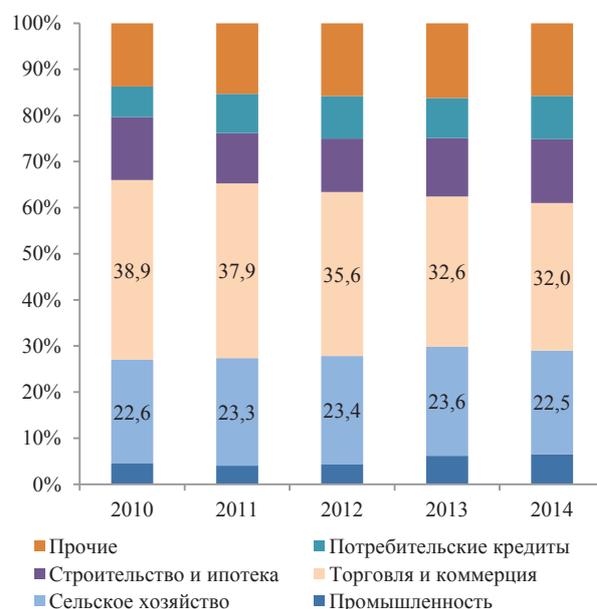
Совокупный кредитный портфель банков и НФКУ за отчетный период увеличился на 39,0 процента по сравнению с 2013 годом и составил 102,1 млрд.сомов. Доля кредитов банков в кредитном портфеле финансового сектора выросла на 3,7 п.п. и по состоянию на 31.12.2014 г. составила 77,1 процента (График 1.2.2).

График 1.2.2. Структура кредитного портфеля



Источник: НБКР

График 1.2.3. Отраслевая структура кредитного портфеля



Источник: НБКР

В отраслевой структуре кредитного портфеля финансового сектора, по-прежнему, отмечалась концентрация в торговой отрасли (банки) и сельском хозяйстве (НФКУ). Совокупная доля кредитного портфеля финансового сектора в вышеотмеченных отраслях экономики на конец отчетного периода составила 54,5 процента от общего объема выданных кредитов (График 1.2.3) или 55,6 млрд. сомов.

### 1.3. Состояние финансовых рынков

*В рассматриваемом периоде ситуация на внутреннем валютном рынке характеризовалась повышенным давлением на обменный курс в сторону ослабления национальной валюты в номинальном выражении, при этом курсовая динамика в течение года была разнонаправленной. Как и прежде, для сглаживания резких изменений обменного курса НБКР проводил валютные интервенции, как по продаже, так и по покупке иностранной валюты.*

*Рынок межбанковских заимствований характеризовался увеличением активности на фоне снижения среднего показателя избыточных резервов коммерческих банков. Рынок государственных казначейских векселей и облигаций, эмитированных Министерством финансов КР, изменялся разнонаправленно.*

#### 1.3.1. Состояние валютного и денежного рынка

##### *Валютный рынок*

В целом, в 2014 году на валютном рынке страны наблюдалось повышение курса доллара США, с некоторым снижением во втором квартале. Динамика обменного курса доллара США на внутреннем рынке КР была обусловлена влиянием фундаментальных факторов – укреплением доллара США в мире ввиду восстановления американской экономики и проводимой ФРС США политики по сворачиванию стимулирующих мер, с одной стороны; воздействием двух внешних шоков: одномоментной девальвации казахского тенге на 20 процентов и существенным обесценением российского рубля вследствие обострения геополитической ситуации. Официальный курс доллара США к сому повысился за 2014 год на 19,6 процента, с 49,2470 до 58,8865 сом за 1 доллар США.

В отчетном периоде эффект внешних шоков и спекулятивного давления регулировался валютными интервенциями и иными мерами НБКР, направленными на сглаживание резких колебаний курса сома. Национальным банком были проведены валютные интервенции по продаже (как в наличной, так и в безналичной форме) и по покупке иностранной валюты. При этом чистая продажа составила 516,3 млн. долларов США. Объем операций банков по покупке-продаже иностранной валюты на внутреннем валютном рынке составил 593,5 млрд. в сомовом эквиваленте, увеличившись на 56,3 процента по сравнению с аналогичным показателем за предыдущий год.

##### *Денежный рынок*

В связи с изменением основы денежно-кредитной политики возросла активность коммерческих банков на межбанковском рынке кредитных ресурсов. В частности, на рынке межбанковских заимствований объем операций репо вырос в 5,7 раза по сравнению с аналогичным периодом 2013 года. Спрос на ликвидность, в основном, был обусловлен неравномерностью распределения избыточных резервов в банковском секторе между участниками рынка. В целом, рынок функционировал стабильно, обеспечивая перераспределение ликвидных средств между коммерческими банками за счет проведения межбанковских операций. Вместе с тем, снизились объемы стандартных кредитных межбанковских сделок в национальной валюте до 563,4 млрд. сомов.

В рассматриваемом периоде НБКР продолжал совершенствовать инструменты денежно-кредитной политики. Были внедрены дополнительные инструменты по изъятию и предоставлению ликвидности, в частности 7-дневные кредиты и депозиты «овернайт». В отчетном периоде наблюдалось значительное увеличение спроса коммерческими банками на кредиты «овернайт».

Объем данных кредитов, направленных на поддержание краткосрочной ликвидности в национальной валюте, вырос по сравнению с аналогичным показателем за 2013 год в семь раз, до 56,7 млрд. сомов (средневзвешенная ставка за период – 9,1 процента). Валовый объем средств, размещенных за год на депозитах «овернайт», составил 137,6 млрд. сомов (средневзвешенная ставка за период – 2,0 процента).

### **1.3.2. Состояние рынка ценных бумаг**

Рынок государственных казначейских векселей и облигаций, эмитированных Министерством финансов, изменялся разнонаправлено в части как динамики объемов, так и доходности.

На рынке государственных казначейских векселей, состоящем из 3-х, 6-ти и 12-ти месячных бумаг, общий объем предложения снизился до 5,4 млрд. сомов (-9,1 процента), объем первичного размещения на нем также снизилось до 3,4 млрд. сомов (-40,5 процента). Средневзвешенная доходность по данным бумагам повысилась на 0,9 процентного пункта до 9,5 процента.

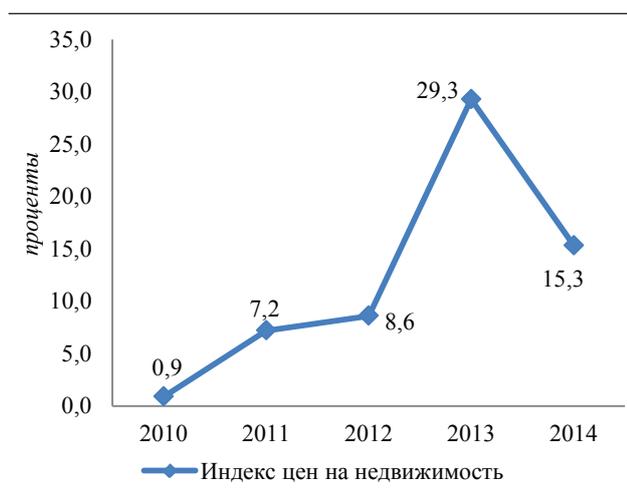
В рассматриваемом периоде осуществлялся выпуск 2-х, 3-х и 5-ти летних государственных казначейских облигаций. Общий объем объявленных эмиссий ГКО составил 4,0 млрд. сомов, увеличившись в 2,1 раза по сравнению с показателем за аналогичный период 2013 года, а общая средневзвешенная доходность снизилась до 14,4 процента.

## 1.4. Рынок недвижимости

На рынке недвижимости отмечено замедление темпов роста индекса цен. Замедление темпов роста цен на недвижимость способствовало сохранению индекса доступности жилья на прежнем уровне.

Риски для финансового сектора со стороны рынка недвижимости остаются умеренными, что обусловлено неразвитостью ипотечного кредитования.

**График 1.4.1. Темп прироста индекса цен на рынке жилой недвижимости**



Источник: ГРС КР

По итогам 2014 года в Кыргызстане отмечалось замедление темпа прироста индекса цен<sup>4</sup> на жилую недвижимость по сравнению с 2013 годом (График 1.4.1).

По состоянию на конец 2014 года средняя цена 1 кв.м квартир в г. Бишкек выросла на 5,6 процента по сравнению с 2013 годом (График 1.4.2). В г. Ош по итогам отчетного периода средняя цена 1 кв.м квартир снизилась на 7,5 процента по сравнению с 2013 годом. Средняя цена 1 кв.м жилых индивидуальных домов в Бишкеке и Оше выросла на 47,6 и 17,9 процента соответственно (График 1.4.3).

<sup>4</sup> При составлении индекса цен на недвижимость была использована методика индекса Ласпейреса. В общем виде индекс Ласпейреса определяется следующим образом:

$$L = \left( \frac{\sum_{i=1}^K Q_{oi} P_{ti}}{\sum_{i=1}^K Q_{oi} P_{oi}} \right) * 100,$$

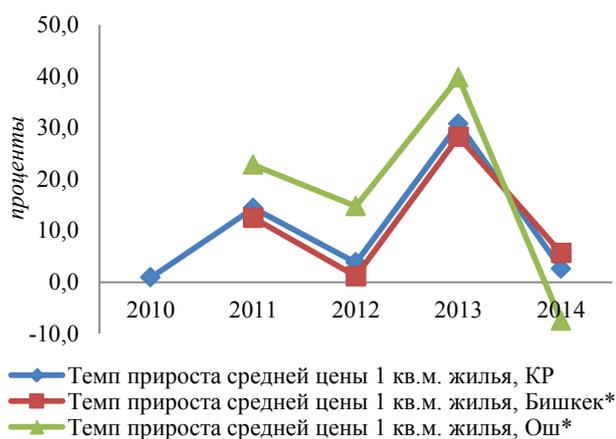
где  $K$  = число видов недвижимости;

$Q_{oi}$  = число объектов недвижимости вида  $i$  в базисном периоде;

$P_{oi}$  = цена объекта недвижимости вида  $i$  в базисном периоде;

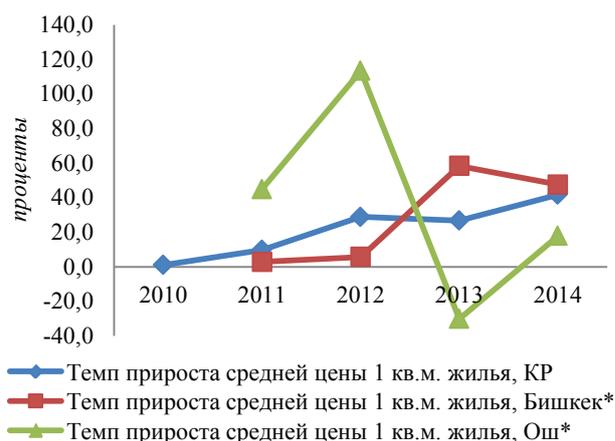
$P_{ti}$  = цена объекта недвижимости вида  $i$  в текущем периоде.

**График 1.4.2. Динамика изменения цен на квартиры**



Источник: ГРС ПКР, НСК КР, расчеты НБКР  
\* данные по городам Бишкек и Ош до 2010 года отсутствуют

**График 1.4.3. Динамика изменения цен на жилые индивидуальные дома**



Источник: ГРС ПКР, НСК КР, расчеты НБКР  
\* данные по городам Бишкек и Ош до 2010 года отсутствуют

**График 1.4.4. Динамика ввода жилья в эксплуатацию и выданных кредитов на строительство и ипотеку**



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

По итогам 2014 года увеличение совокупного показателя ввода в действие жилищных фондов составило 10,4 процента по сравнению с 2013 годом (График 1.4.4).

Основная доля введенной в эксплуатацию жилой недвижимости, по-прежнему, приходилась на г. Бишкек, Чуйскую область, а также г. Ош и Ошскую область (Таблица 1.4.1).

**Таблица 1.4.1. Географическая структура жилой площади, введенной в эксплуатацию**

	2013		2014	
	Ввод общей площади, тыс.кв.м	Удельный вес от общей площади, %	Ввод общей площади, тыс.кв.м	Удельный вес от общей площади, %
г. Бишкек и Чуйская область	486,1	51,9	334,4	33,4
г. Ош и Ошская область	206	22,0	205,6	20,5
другие области КР	244,9	26,1	461,2	46,1
<b>Всего</b>	<b>937</b>	<b>100,0</b>	<b>1001,2</b>	<b>100,0</b>

Источник: НСК КР

За отчетный период объем выданных ипотечных кредитов и кредитов на финансирование строительства вырос на 24,9 и 58,4 процента соответственно по сравнению с 2013 годом и сложился в объеме 7,6 млрд. сомов (График 1.4.5).

**График 1.4.5. Объемы выданных кредитов на строительство и ипотеку**



Источник: НБКР  
Примечание: данные за период

**График 1.4.6. Совокупная доля кредитов на ипотеку и строительство в кредитном портфеле коммерческих банков**



Источник: НБКР  
Примечание: данные за период

По состоянию на конец 2014 года совокупный объем кредитов на ипотеку и строительство вырос на 52,5 процента по сравнению с 2013 годом и составил 13,2 млрд. сомов или 16,8 процента от совокупного кредитного портфеля коммерческих банков (увеличение на 0,8 п.п. по сравнению с 2013 годом, график 1.4.6).

**График 1.4.7. Динамика классифицированных кредитов на ипотеку и финансирование строительства**



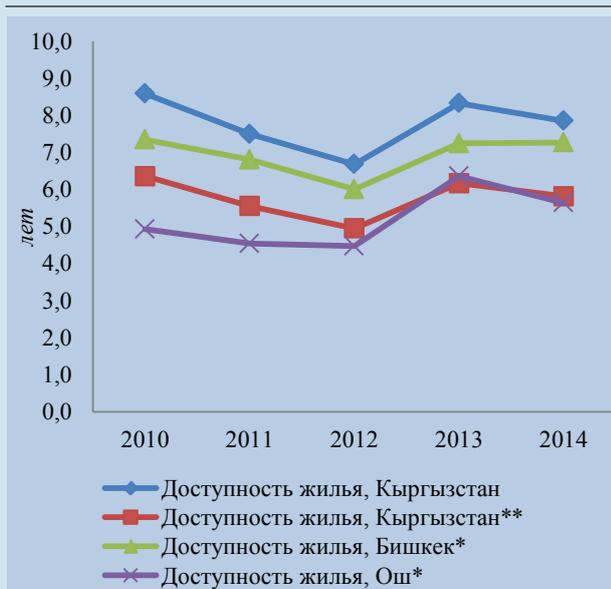
Источник: НБКР

По итогам 2014 года доля совокупного объема проблемных ипотечных кредитов и кредитов на строительство в общем объеме классифицированных кредитов снизилась на 1,2 п.п. по сравнению с 2013 годом и составила 23,4 процента или 821,5 млн. сомов (увеличение на 88,0 млн. сомов, график 1.4.7).

## Вставка 1. Индекс доступности жилья

По состоянию на конец 2014 года отмечено некоторое улучшение с уровнем доступности жилья в Кыргызской Республике (значение индекса снизилось на 0,4 года) по сравнению с 2013 годом. Данная ситуация обусловлена замедлением темпов роста цен на недвижимость по итогам отчетного периода (График 1.4.8).

**График 1.4.8. Индекс доступности жилья (квартир) без учета минимального потребительского бюджет**

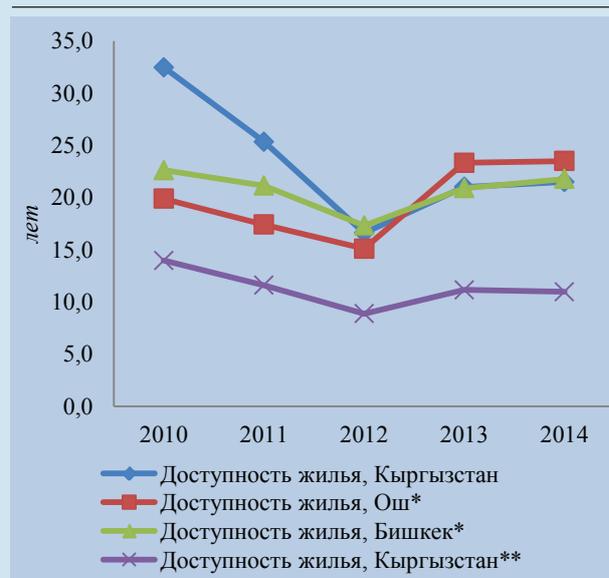


Источники: НСК КР, ГРС КР расчеты НБКР

\* данные до 2010 г. по Бишкеку и Ошу отсутствуют

\*\* с учетом нерегистрируемых доходов

**График 1.4.9. Индекс доступности жилья (квартир) с учетом минимального потребительского бюджета**



Источники: НСК КР, ГРС КР расчеты НБКР

\* данные до 2010 г. по Бишкеку и Ошу отсутствуют

\*\* с учетом нерегистрируемых доходов

По результатам 2014 года для приобретения квартиры площадью 54 квадратных метра в Кыргызстане необходимо откладывать всю заработную плату в течение 7,9 лет (с учетом нерегистрируемых доходов<sup>5</sup> – 5,8 лет).

По итогам отчетного периода в Кыргызстане семье с минимальным потребительским бюджетом 15 783,6 сомов (63,5 процента от совокупного дохода семьи) для приобретения жилья потребуется 21,5 лет (с учетом нерегистрируемых доходов – 13,7 лет, график 1.4.9).

<sup>5</sup> Согласно выводам рабочей группы по исследованию теневой экономики в КР, уровень теневых доходов населения составил около 35 процентов от фонда заработной платы. Данное исследование проведено ОО «Инвестиционный Круглый стол», Бишкек, декабрь 2012 г.

## Вставка 2. Стресс-тестирование влияния изменения цен на рынке недвижимости на банковский сектор<sup>6</sup>

По состоянию на конец 2014 года в кредитном портфеле банков на долю кредитов, обеспеченных заложенным недвижимым имуществом, приходилось 90,7 процента от общего объема.

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

Проведение стресс-тестирования<sup>7</sup> направлено на количественную оценку возможных потерь от непогашенных ссуд, а также определение наиболее уязвимых банков (групп банков) к потенциальному изменению цен на недвижимость.

**Схема 1. Кредиты банков, обеспеченные заложенным недвижимым имуществом на 31.12.2014 г.**

Остаток выплат по кредиту <sup>8</sup> Общий объем кредита <sup>9</sup>						Итого
	менее 20%	20 - 40%	40 - 60%	60 - 80%	более 80%	
Остаток выплат по кредиту, млн. сомов	1 358,0	5 172,0	14 485,6	29 369,2	30 750,5	<b>81 135,3</b>
Общий объем заложенной недвижимости <sup>1</sup> , млн. сомов	9 578,3	17 637,2	28 494,0	47 015,0	42 680,4	<b>145 405,0</b>
в т.ч. – жилой:	7 085,9	14 782,8	23 012,0	37 531,5	36 507,5	<b>118 919,7</b>
– не жилой:	2 527,8	2 856,7	5 481,9	9 483,2	6 173,7	<b>26 523,2</b>

**Схема 2. Результаты стресс-тестирования влияния изменения цен на рынке недвижимости на уровень кредитного риска банковского сектора**

	<i>Банковский сектор</i>	<i>Крупные банки</i>
<b>1) «Негативный» сценарий</b> Цена на недвижимость ↓ на 40 % за год	Снижение объема заложенной недвижимости ниже суммы остатка выплат по кредиту на <u>6,3 млрд. сомов</u>	Снижение объема заложенной недвижимости ниже суммы остатка выплат по кредиту на 0,1 млрд. сомов
<b>2) «Исторический» сценарий*</b> Цена на недвижимость ↓ на 23 % за год	-----	-----
<b>3) «Альтернативный» сценарий</b> Цена на недвижимость за 2 года ↓ на 40 % (на 20 % в год)	Снижение объема заложенной недвижимости ниже суммы остатка выплат по кредиту на <u>1,3 млрд. сомов</u> (последняя группа кредитов)	-----

\* По итогам 2008 года снижение цен на недвижимость в КР составило 23%.

<sup>6</sup> Стресс-тестирование проведено на основе данных коммерческих банков, предоставленных посредством опроса по состоянию на 31.12.2014 г.

<sup>7</sup> По данным опросов коммерческих банков.

<sup>8</sup> Основная сумма кредита и проценты.

<sup>9</sup> Сумма кредита включает сумму выданного кредита плюс все начисленные проценты за весь срок кредита.

В дополнение к стресс-тесту определен пороговый уровень снижения цены на недвижимость, при котором банки начинают нести убытки. Банковский сектор начинает нести убытки при снижении цен на недвижимость на 28%, крупные банки – на 40%.

**Схема 3. Сравнительный анализ результатов стресс-тестов**

	<b>Стресс-тест по состоянию на 30.06.2014 г.</b>		<b>Стресс-тест по состоянию на 31.12.2014 г.</b>	
<b>Банковский сектор</b>	Сценарий 1: -5,3 млрд. сомов; Сценарий 2: ----- Сценарий 3: -1,6 млрд. сомов		Сценарий 1: -6,3 млрд. сомов; Сценарий 2: ----- Сценарий 3: -1,3 млрд. сомов	
<b>Крупные банки</b>	Сценарий 1: -1 млрд. сомов Сценарий 2 и 3: ----- <i>Банки под риском: 1 банк</i>		Сценарий 1: -0,1 млрд. сомов Сценарий 2 и 3: ----- <i>Банки под риском: 2 банка</i>	
<b>Отдельные банки</b>	<i>Наиболее уязвимые банки: 3 банка</i> <i>Банки под риском: 4 банка</i>		<i>Наиболее уязвимые банки: 4 банка</i> <i>Банки под риском: 4 банка</i>	
Пороговый уровень снижения цены на недвижимость	<i>по банковскому сектору:</i>	↓ <b>28 %</b>	<i>по банковскому сектору</i>	↓ <b>28 %</b>

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

## II. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

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

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

*Результаты стресс-тестирования указывают на умеренный уровень рисков банковского сектора.*

### 2.1. Основные тенденции

По состоянию на 31.12.2014 г.<sup>10</sup> на территории Кыргызской Республики действовало 24 коммерческих банка (включая Бишкекский филиал Национального банка Пакистана) и 293 их филиала, в том числе 16 банков – с иностранным участием в капитале, из которых 10 банков – с иностранным участием в размере более 50 процентов. Все банковские учреждения республики по виду деятельности являются универсальными.

Два банка: ЗАО «Манас Банк», ОАО ИБ «Иссык-Куль», осуществляли деятельность в режиме консервации; ЗАО «КыргызКредит» осуществлял деятельность в режиме временного руководства (далее по тексту – проблемные банки).

#### Активы

В целом, по итогам отчетного периода отмечен рост объема всех видов активов банковского сектора. По итогам 2014 года активы банковского сектора составили 137,6 млрд. сомов, увеличившись по сравнению с 2013 годом на 23,9 процента (График 2.1.1).

**График 2.1.1. Динамика активов банковского сектора**



Рост активов был обеспечен, в основном, за счет увеличения:

- кредитного портфеля на 45,9 процента или на 24,8 млрд. сомов;
- корреспондентских счетов и денежной наличности на 12,8 процента или на 4,1 млрд. сомов.

Удельный вес кредитного портфеля в структуре активов составил 57,2 процента, увеличившись по сравнению с 2013 годом на 8,6 п.п.

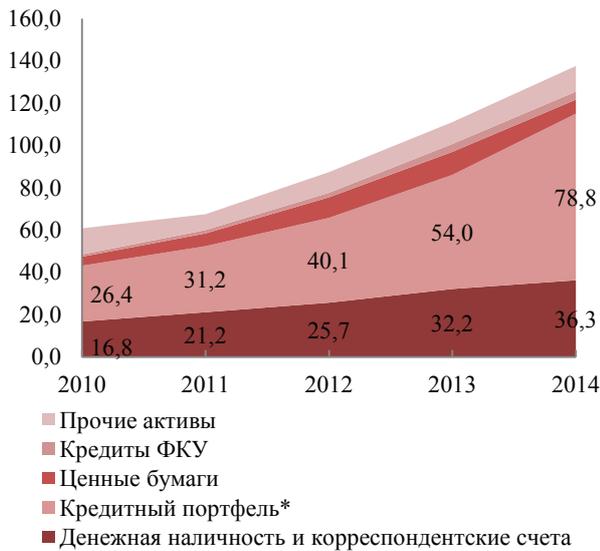
По итогам 2014 года в структуре активов банковского сектора в разрезе по секторам экономики значительных изменений не отмечено (График 2.1.3).

Совокупная доля ликвидных активов (денежная наличность, корреспондентские счета и ценные бумаги) по итогам 2014 года снизилась на 7,6 п.п. по сравнению с 2013 годом и составила 31,2 процента от общего объема активов или 43,0 млрд. сомов.

<sup>10</sup> Данные приведены согласно Периодической регулятивной отчетности коммерческих банков.

**График 2.1.2. Изменение структуры активов банковского сектора**

млрд. сомов



**График 2.1.3. Институциональная структура активов банковского сектора**

млрд. сомов



\*Кредиты и финансовая аренда клиентам за вычетом специального РППУ

### Кредитный портфель

Увеличение кредитного портфеля банков в 2014 году было связано, в основном, с ростом кредитования сельского хозяйства и торговой отрасли.

По итогам 2014 года уровень долларизации кредитного портфеля банковского сектора увеличился на 4,0 п.п. по сравнению с 2013 годом и составил 57,6 процента (График 2.1.4).

**График 2.1.4. Динамика кредитного портфеля банковского сектора**

млрд. сомов



**График 2.1.5. Структура кредитного портфеля по срочности**

млрд. сомов

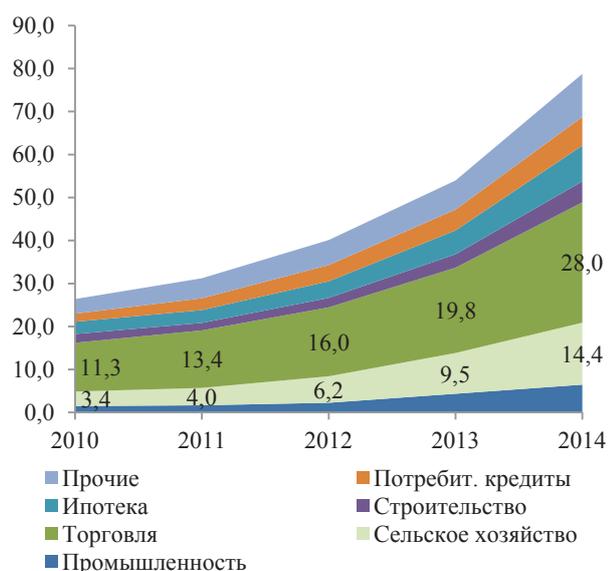


\* Без учета кредитов представленных ФКУ и спец. РППУ

В структуре кредитного портфеля по срочности основная доля приходилась на среднесрочные кредиты от 1 до 3 лет и составила по итогам 2014 года 45,4 процента (График 2.1.5).

### График 2.1.6. Отраслевая структура кредитного портфеля

млрд. сомов



2014



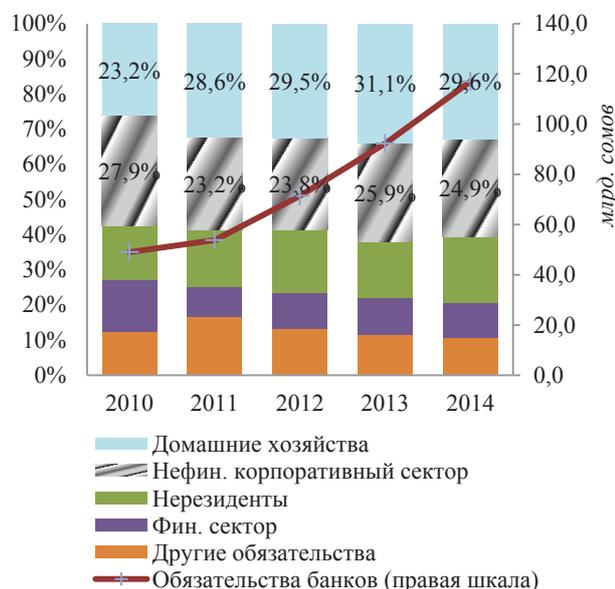
В отраслевой структуре кредитного портфеля отмечалось снижение доли кредитов на торговлю, а также опережающие темпы роста кредитования сельскохозяйственной отрасли над темпами роста кредитования торговли (График 2.1.6). Так, удельный вес кредитов на торговлю в кредитном портфеле по итогам 2014 года по сравнению с 2013 годом снизился с 36,8 процента до 35,5 процента, доля сельскохозяйственных кредитов выросла с 17,6 процента до 18,3 процента. Объем кредитования сельскохозяйственной отрасли за 2014 год увеличился в 1,5 раза по сравнению с 2013 годом и составил 14,4 млрд. сомов.

### Обязательства

По итогам 2014 года обязательства банковского сектора составили 116,8 млрд. сомов, увеличившись по сравнению с 2013 годом на 26,5 процента.

В институциональной структуре обязательств отмечено снижение удельного веса средств домашних хозяйств и нефинансовых предприятий (График 2.1.7). При этом, средства домашних хозяйств, по-прежнему, являлись основным источником привлеченных ресурсов банков.

### График 2.1.7. Институциональная структура обязательств

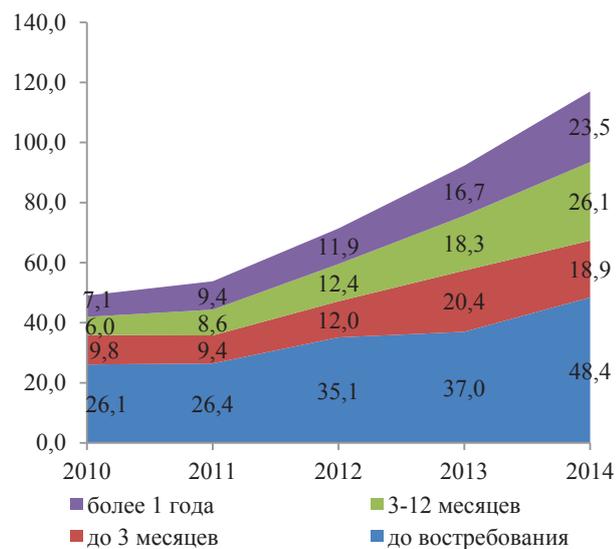


2014



**График 2.1.8. Структура обязательств банковского сектора по срочности**

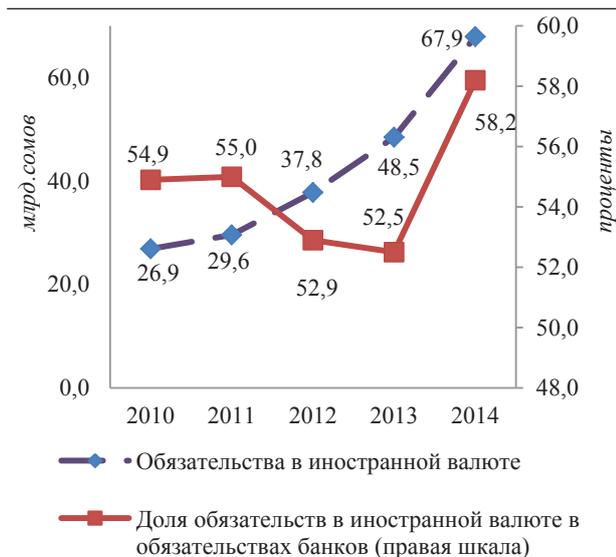
млрд. сом



По состоянию на конец 2014 года обязательства до востребования составили 48,4 млрд. сомов (удельный вес обязательств до востребования увеличился с 40,1 процента по состоянию на конец 2013 года до 41,4 процента). Обязательства сроком более 1 года за отчетный период увеличились на 40,1 процента и составили 23,5 млрд. сомов или 20,1 процента от общего объема обязательств банков (График 2.1.8).

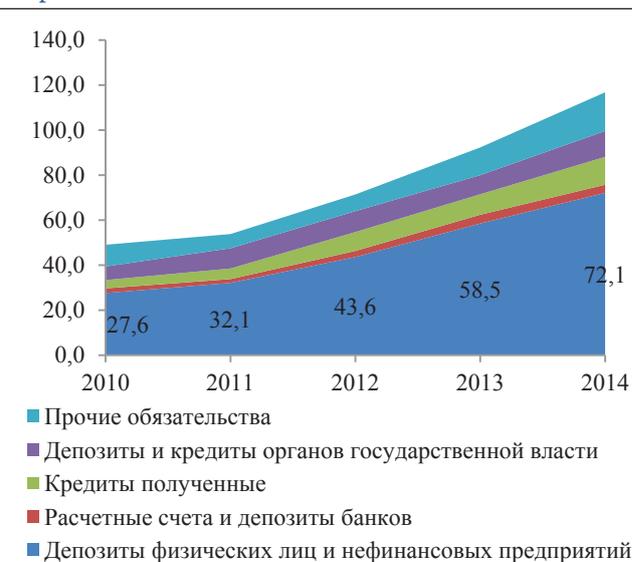
Доля обязательств в иностранной валюте в общем объеме привлеченных средств увеличилась на 5,7 п.п. и составила 58,2 процента или 67,9 млрд. сомов (График 2.1.9).

**График 2.1.9. Обязательства банков в иностранной валюте**



**График 2.1.10. Структура обязательств банков по источникам ресурсов**

млрд. сомов



Депозиты физических лиц и нефинансовых предприятий по итогам 2014 года увеличились на 23,3 процента и составили 72,1 млрд. сомов (График 2.1.10). Удельный вес депозитов физических лиц и нефинансовых предприятий в обязательствах банков снизился на 1,7 п.п. и составил 61,7 процента.

### Финансовые результаты<sup>11</sup>

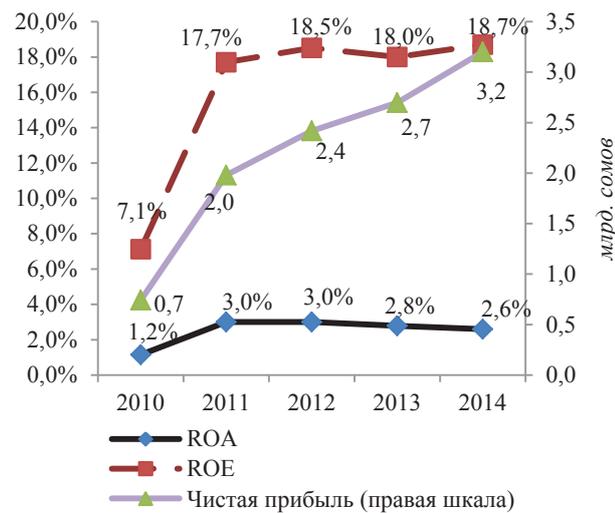
В целом, по итогам 2014 года отмечено некоторое изменение показателей рентабельности<sup>12</sup> по сравнению с 2013 годом (График 2.1.11):

- ROA снизился на 0,2 п.п. и составил 2,6 процента;
- ROE увеличился на 0,7 п.п. и составил 18,7 процента.

<sup>11</sup> Для целей данного издания, основным показателем доходности банковской деятельности является коэффициент доходности активов (ROA), определяемый как отношение полученной прибыли к среднему уровню активов, а также уровень доходности на вложенный капитал (ROE), определяемый как отношение полученной прибыли к среднему размеру регулятивного капитала 1-го уровня.

<sup>12</sup> Показатели ROA, ROE представлены в годовом выражении.

**График 2.1.11. Показатели рентабельности банковского сектора, по состоянию за период**



При этом, чистая прибыль банковского сектора увеличилась на 18,6 процента по сравнению с 2013 годом и составила 3,2 млрд. сомов.

### Адекватность капитала

**График 2.1.12. Динамика коэффициентов адекватности капитала**  
проценты



При установленном минимальном значении норматива адекватности капитала на уровне 12 процентов, данный показатель по итогам 2014 года сложился на уровне 21,8 процента (График 2.1.12), снизившись по сравнению с 2013 годом на 3,2 п. п.

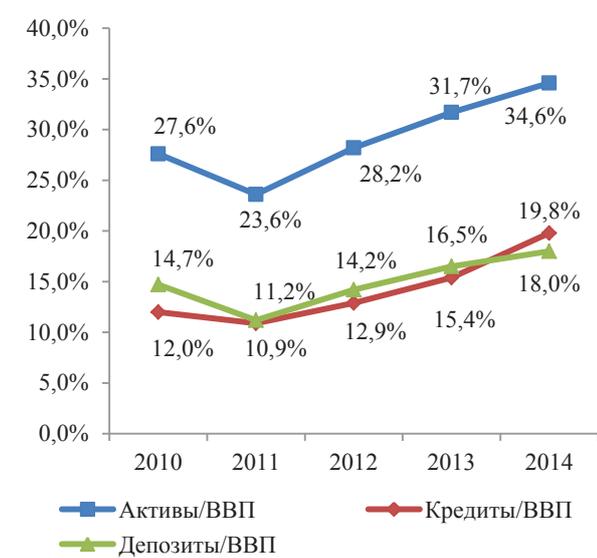
Снижение адекватности капитала произошло вследствие опережающих темпов роста активов взвешенных по риску и забалансовых обязательств (+33,2%) над темпами роста чистого суммарного капитала (+16,2%).

При этом фактический уровень адекватности капитала банковского сектора в целом сформировавшийся по итогам 2014 года, позволяет дополнительно увеличить объем рискованных и доходных активов в 1,8 раза при соблюдении установленного нормативного уровня адекватности капитала.

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

### Финансовое посредничество банковского сектора

График 2.1.13. Индикаторы финансового посредничества



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

По итогам 2014 года сохранился рост уровня финансового посредничества (График 2.1.13). При этом темпы роста основных показателей банковского сектора опережают темпы экономического роста. Наблюдается динамичный рост количества заемщиков и вкладчиков в банковском секторе КР.

По итогам 2014 года увеличение показателей финансового посредничества банковского сектора Кыргызстана по сравнению с 2013 годом составило:

- Активы к ВВП – с 31,7 процента до 34,6 процента;
- Кредиты к ВВП – с 15,4 процента до 19,8 процента;
- Депозиты к ВВП – с 16,5 процента до 18,0 процента.

## 2.2. Риски банковского сектора

### 2.2.1. Кредитный риск<sup>13</sup>

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

По итогам 2014 года наблюдалось увеличение объема кредитования экономики, что повлияло на увеличение активов взвешенных по риску и кредитных рисков в банковском секторе (График 2.2.1). При этом имело место увеличение объема классифицированных кредитов на 497,6 млн. сомов или на 16,5 процента по сравнению с 2013 годом. Удельный вес классифицированных кредитов в кредитном портфеле банков снизился на 1,1 п.п. по сравнению с 2013 годом и сложился на уровне 4,5 процента (График 2.2.2).

**График 2.2.1. Структура активов взвешенных по риску**

млн. сомов



**График 2.2.2. Качество кредитного портфеля**



Для оценки качества кредитного портфеля коммерческих банков используется система классификации кредитов<sup>14</sup>, которая дает возможность определить возможный уровень потенциальных убытков от невозврата кредитов и своевременно их компенсировать посредством создания соответствующих резервов.

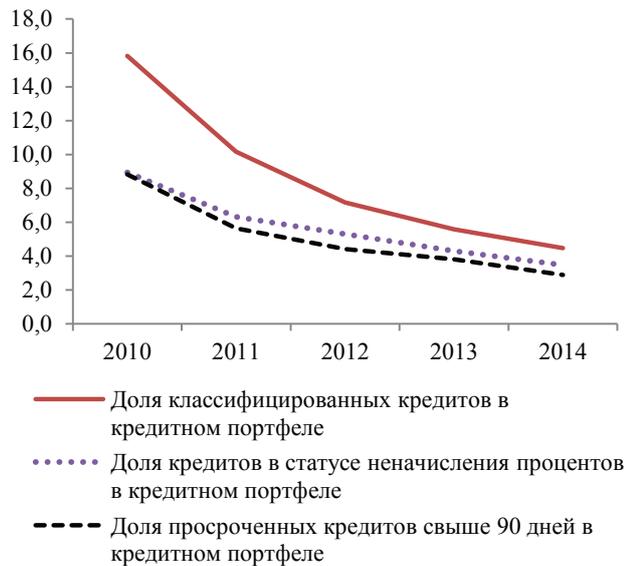
При анализе качества кредитного портфеля наибольшего внимания требуют классифицированные и просроченные кредиты, отражающие первые признаки ухудшения качества кредитного портфеля. В отчетном периоде сохранялась тенденция постепенного снижения доли классифицированных и просроченных кредитов, а также кредитов в статусе неначисления процентов (График 2.2.3).

Показатель риска невозврата активов (соотношение специального РППУ и кредитного портфеля) по итогам 2014 года находился на уровне 2,6 процента.

<sup>13</sup> В рамках данного раздела рассматриваются банковские операции, несущие в себе кредитный риск.

<sup>14</sup> В целях оценки качества кредитного портфеля принято деление всех кредитов на шесть категорий, в зависимости от текущих возможностей клиента выполнять свои обязательства перед банком (приводятся в порядке ухудшения классификации): нормальные, удовлетворительные, под наблюдением, субстандартные, сомнительные и потери. Кредиты трех последних категорий, как имеющие наиболее негативные характеристики с точки зрения возврата выданных средств, принято относить к «неработающим» или «классифицированным». На каждую из шести указанных категорий кредитов банк обязан создать соответствующий этой категории резерв, определяемый как процент от суммы выданных кредитов.

**График 2.2.3. Показатели качества кредитного портфеля**  
проценты



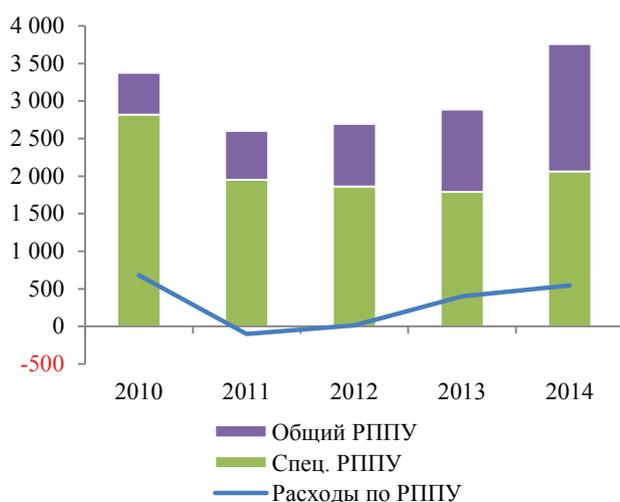
**График 2.2.4. Изменение классификации кредитного портфеля банковского сектора**  
млн. сомов



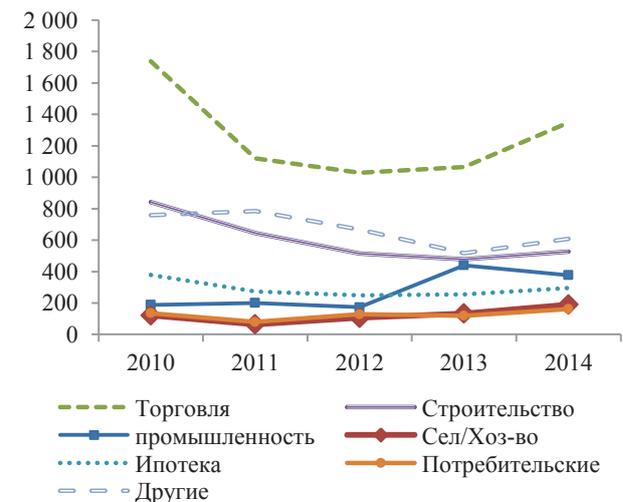
Одним из факторов, который может оказать влияние на улучшение или ухудшение качества кредитного портфеля в будущем, является изменение объема кредитов, классифицируемых как кредиты «под наблюдением» (График 2.2.4). Удельный вес таких кредитов в отчетном периоде увеличился на 3,0 п. п. от общего кредитного портфеля и составил 7,8 процента.

Совокупный объем резервов, созданных коммерческими банками, составил 4,8 процента от общего кредитного портфеля (на 31.12.2013 г. данный показатель составил 5,4 процента). При этом доля специальных РППУ на 31.12.2014 г. составила 54,8 процента от общего объема резервов (График 2.2.5).

**График 2.2.5. Общие и специальные резервы**  
млн. сомов



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



За рассматриваемый период имело место общее увеличение объемов классифицированных кредитов в большинстве отраслей экономики, за исключением снижения классифицированных кредитов в промышленной отрасли на 62,3 млн. сомов (График 2.2.6).

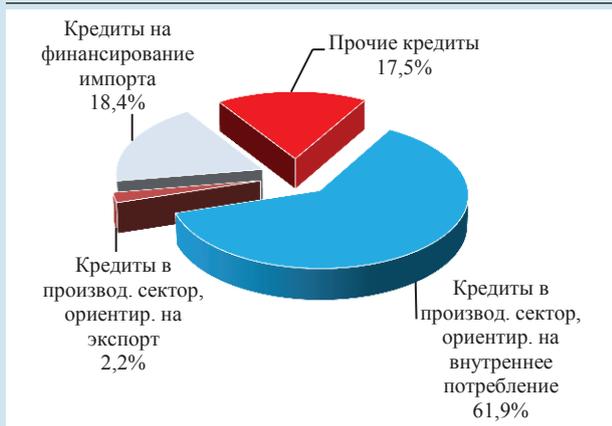
На конец 31.12.2014 г. наибольшая концентрация кредитных рисков, по-прежнему, наблюдалась в торговой и строительной отраслях экономики.

**Вставка 3. Результаты обследования клиентов коммерческих банков<sup>15</sup>**

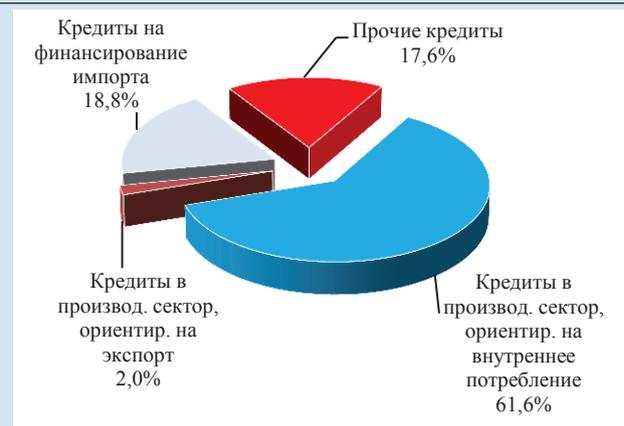
**Значительная часть кредитов (61,6%), выданных заемщикам, используется в производственном секторе экономики, что говорит об участии банковского сектора в создании ВВП страны, и, менее чем 1/5 часть выданных кредитов (18,8%) направлена на финансирование импорта.**

Отраслевая направленность деятельности заемщиков

**График 2.2.7. Отраслевая структура кредитов на 31.12.2013 г.**



**График 2.2.8. Отраслевая структура кредитов на 31.12.2014 г.**



По итогам 2014 года основная доля кредитов, по-прежнему, была сосредоточена в производственном секторе экономики<sup>16</sup> (61,6 процента от совокупного объема кредитов заемщиков). Удельный вес кредитов, финансирующих импорт, составил 18,8 процента (График 2.2.8).

У отечественных банков 69,9 процента кредитного портфеля были направлены в производственный сектор и 13,6 процента – на финансирование импорта. Иностранные банки также, в основном, кредитовали производственный сектор экономики (54,5 процента), а доля кредитов, направленных на финансирование импорта, за рассматриваемый период составила 23,3 процента кредитного портфеля (График 2.2.9).

**График 2.2.9. Отраслевая структура кредитов в разрезе по группам банков и формам собственности на 31.12.2014 года**



<sup>15</sup> По данным опроса (анкетирования) коммерческих банков.

<sup>16</sup> Под производственным сектором подразумевается деятельность клиентов банков, связанная с производством товаров и услуг.

### 2.2.2. Риск ликвидности

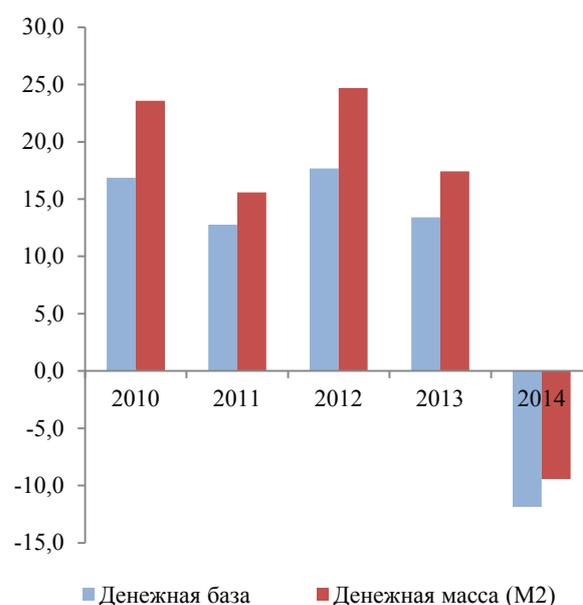
Доверие населения к банковскому сектору зависит от своевременного выполнения банками своих обязательств, что предполагает наличие достаточного уровня ликвидности в банках. В регулятивных целях *риск ликвидности* оценивается с помощью экономического норматива текущей ликвидности<sup>17</sup>.

Коэффициент текущей ликвидности снизился с 70,0 процента (на конец 2013 года) до 65,1 процента (График 2.2.10).

**График 2.2.10. Показатели ликвидности банковского сектора**



**График 2.2.11. Темпы прироста денежной массы (M2) и денежной базы**  
проценты



В разрезе по группам банков некоторое снижение ликвидности на конец 2014 года отмечалось у крупных и малых банков (Схема 2.2.1).

**Схема 2.2.1. Показатель текущей ликвидности (КЗ) по группам банков**

	2013 г.		2014 г.
<b>Крупные банки</b>	60,6%	⇒	55,0%
<b>Средние банки</b>	71,4%	⇒	72,3%
<b>Малые банки</b>	98,7%	⇒	87,1%

За отчетный период отмечалось опережение темпов роста краткосрочных финансовых обязательств банков до 1 года над темпами роста объемов краткосрочных финансовых активов. В результате, данная динамика способствовала увеличению отрицательного разрыва между финансовыми активами и финансовыми обязательствами банков по срокам погашения до 1 года.

<sup>17</sup> *Экономический норматив текущей ликвидности* – один из обязательных для выполнения банком нормативов, устанавливаемых НБКР, согласно которому ликвидные активы (для расчета данного показателя включающие в себя средства банков в кассах и на корреспондентских счетах) должны быть на уровне не менее 30 процентов от краткосрочных обязательств.

Наибольшие разрывы по срокам погашения, по-прежнему, отмечались в категории «до востребования» (Таблица 2.2.1), в связи с чем банки держали в структуре активов существенный объем низкодоходных высоколиквидных активов.

**Таблица 2.2.1. Кумулятивный разрыв<sup>18</sup> по срокам погашения финансовых активов и обязательств, по состоянию на 31.12.2014 г.**

млн. сомов

Всего	Срок погашения					Всего
	до востребования	до 1 мес.	до 3 мес.	до 1 года	до 3 лет	
Всего финансовые активы	31 420	44 654	52 037	72 745	138 316	138 316
Всего финансовые обязательства	46 344	52 690	64 456	89 477	111 959	111 959
Разрыв (интервал ГЭП)	-14 924	-8 037	-12 419	-16 732	26 357	26 357
Разрыв в % от активов	-10,8%	-5,8%	-9,0%	-12,1%	19,1%	19,1%
Разрыв в % от ЧСК	-80,0%	-43,1%	-66,6%	-89,7%	141,3%	141,3%

в ин. валюте	Срок погашения					Всего
	до востребования	до 1 мес.	до 3 мес.	до 1 года	до 3 лет	
Всего финансовые активы	17 717	25 999	29 095	36 945	72 873	72 873
Всего финансовые обязательства	26 956	30 128	35 733	49 042	64 288	64 288
Разрыв (интервал ГЭП)	-9 238	-4 129	-6 638	-12 097	8 585	8 585
Разрыв в % от активов в инвалюте	-12,7%	-5,7%	-9,1%	-16,6%	11,8%	11,8%
Разрыв в % от ЧСК	-49,5%	-22,1%	-35,6%	-64,8%	46,0%	46,0%

в нац. валюте	Срок погашения					Всего
	до востребования	до 1 мес.	до 3 мес.	до 1 года	до 3 лет	
Всего финансовые активы	13 703	18 655	22 942	35 800	65 443	65 443
Всего финансовые обязательства	19 388	22 562	28 723	40 435	47 671	47 671
Разрыв (интервал ГЭП)	-5 686	-3 907	-5 781	-4 635	17 772	17 772
Разрыв в % от активов в нац валюте	-8,7%	-6,0%	-8,8%	-7,1%	27,2%	27,2%
Разрыв в % от ЧСК	-30,5%	-20,9%	-31,0%	-24,8%	95,3%	95,3%

**Таблица 2.2.2. Срок погашения финансовых активов и обязательств, по состоянию на 31.12.2014 г.**

млн. сомов

Наименование	Срок погашения					Всего
	до 1 мес	1-3 мес.	3-6 мес.	6-12 мес.	более 12 мес.	
Всего финансовые активы	44 654	7 383	6 661	14 047	65 571	138 316
в т.ч. кредиты и финансовая аренда клиентам	3 084	3 542	5 083	11 635	55 178	78 522
Всего финансовые обязательства	52 690	11 766	9 536	15 485	22 482	111 959
в т.ч. депозиты физ. лиц и срочные депозиты юр. лиц	17 002	8 014	5 151	7 929	7 933	46 029
Разрыв	-8 037	-4 383	-2 875	-1 438	43 089	26 357
в т.ч. по кредитам и депозитам	-13 918	-4 472	-68	3 706	47 245	32 492

<sup>18</sup> Кумулятивный разрыв – сумма возможных затрат на поддержание платежеспособности, оцененных для каждого диапазона срочности.

#### Вставка 4. Оценка «неснижаемого» (стабильного) уровня депозитов до востребования за период 2010 – 2014 года<sup>19</sup> («неснижаемые» остатки депозитов)

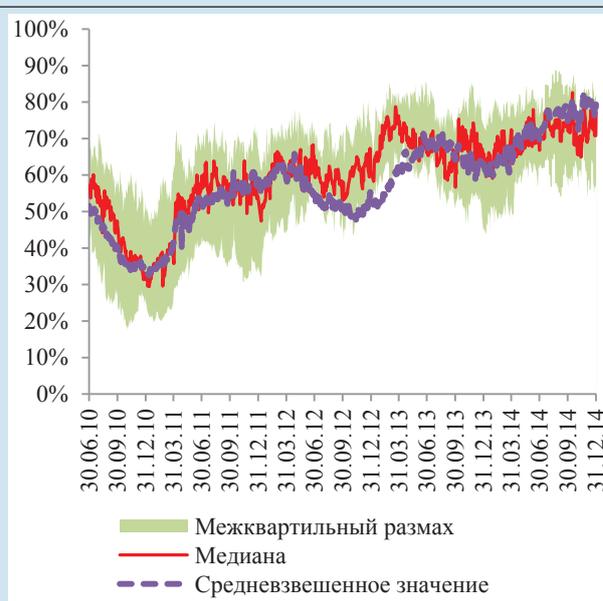
Целью расчета «неснижаемого» уровня депозитов до востребования является выявление объемов депозитов до востребования, которые на постоянной основе находятся в распоряжении у банков («неснижаемый» остаток<sup>20</sup>) и используются в оценке так называемой «избыточной ликвидности».

Как видно из Графика 2.2.12 в течение 2014 года депозиты до востребования коммерческих банков<sup>21</sup> имели достаточно слабую волатильность. На конец отчетного периода отмечался рост объема депозитов до востребования по сравнению с соответствующим периодом прошлого года на 0,6 млрд. сомов до 37,5 млрд. сомов. «Неснижаемый» остаток депозитов до востребования также демонстрировал увеличение и по итогам 2014 года составил 30,1 млрд. сомов или 80,3 процента от общего объема депозитов до востребования (График 2.2.13).

**График 2.2.12. Объем «неснижаемых» остатков депозитов до востребования**  
млрд. сомов



**График 2.2.13 Доля «неснижаемых» остатков в депозитах до востребования**



Соответственно, «нестабильная» часть депозитов до востребования составляла 19,7 процента.

В разрезе по банкам межквартильный размах<sup>22</sup> минимального «стабильного» уровня депозитов до востребования по итогам 2014 года составил 55,3-82,8 процента от общего объема депозитов до востребования (График 2.2.13).

С учетом объема «неснижаемого» остатка депозитов до востребования банков, кумулятивный разрыв по срокам погашения изменялся с отрицательного на положительный (Схема 2.2.2). Таким образом, с учетом объема «неснижаемых» остатков, финансовые активы превышали финансовые обязательства банков.

<sup>19</sup> Проведенные расчеты не включали депозиты до востребования и расчетные счета проблемных банков, а также относительно новых банков, имеющих ограниченные исторические ряды данных для анализа.

<sup>20</sup> Объемы «неснижаемых» остатков коммерческих банков рассчитаны на основе ежедневных остатков депозитов до востребования с 2010 года, как разность между средней арифметической и 2,33 стандартных отклонений. В расчетах выбран уровень доверия 99 процентов.

<sup>21</sup> Включая расчетные (текущие) счета.

<sup>22</sup> Доля неснижаемого остатка в депозитах до востребования ранжировалась по банкам от наименьшей к наибольшей. Межквартильный размах отражает сложившуюся наименьшую и наибольшую доли.

**Схема 2.2.2. Кумулятивный разрыв по срокам погашения (без учета и с учетом «неснижаемых» остатков депозитов до востребования)**

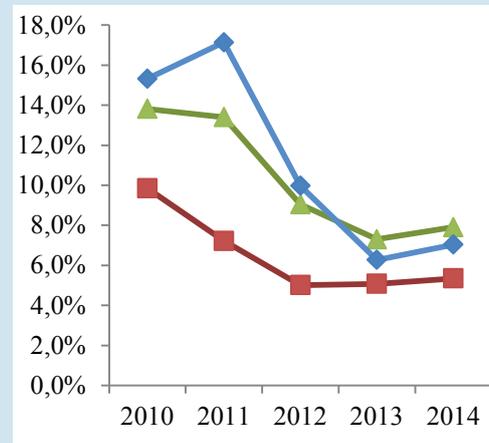
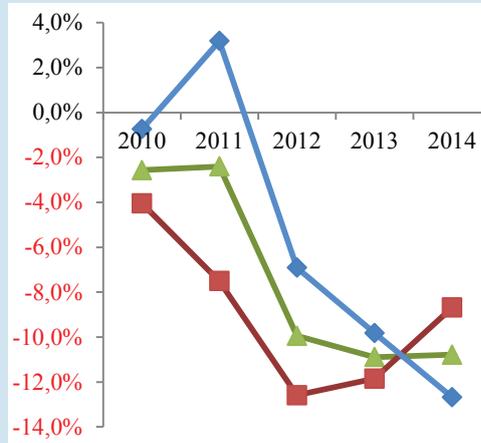
процент от общего объема активов

Сроки погашения

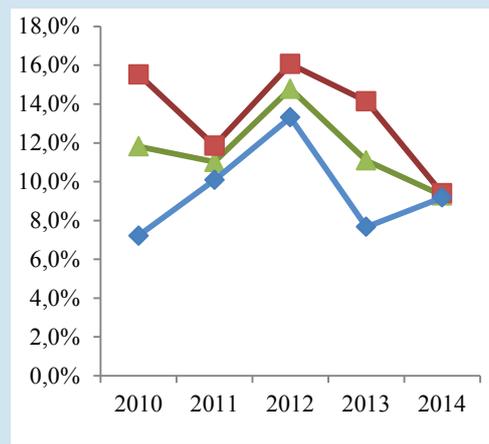
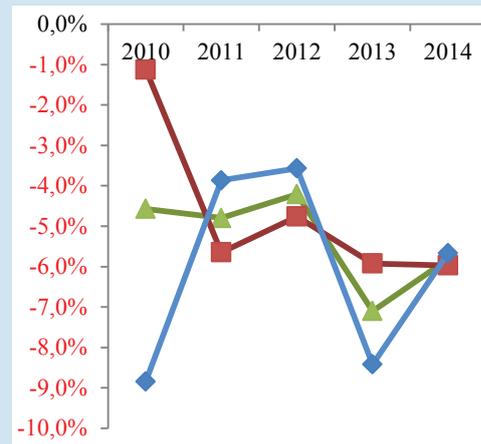
Без учета «неснижаемого» остатка

С учетом «неснижаемого» остатка

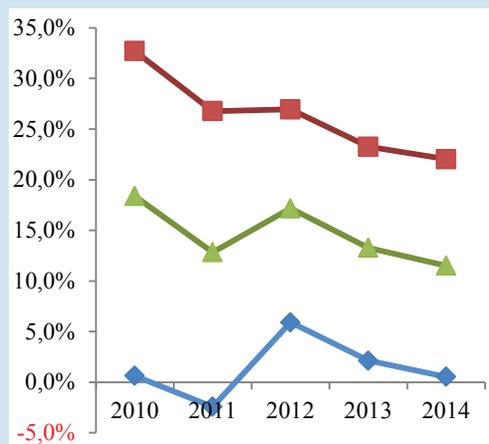
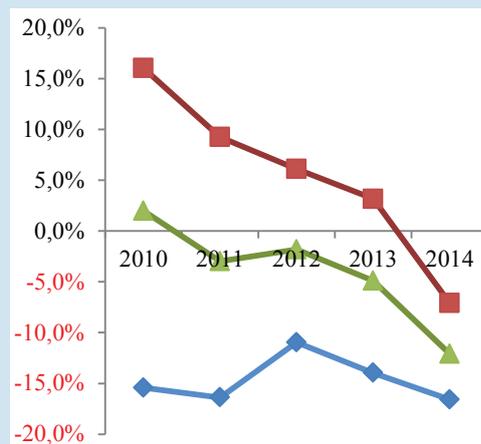
До востребования:



До 1 месяца:



До 12 месяцев:



—▲— общий    —■— в национальной валюте    —◆— в иностранной валюте

### 2.2.3. Риск концентрации

В целом, по состоянию на 31.12.2014 г. отмечено некоторое увеличение риска концентрации, по сравнению с 2013 годом.

#### Концентрация крупнейших источников финансирования

По результатам стресс-тестирования отдельные банки подвержены рискам снижения ликвидности, связанными с оттоком средств крупнейших источников финансирования<sup>23</sup>.

#### Концентрация кредитов

По результатам стресс-тестирования потенциальный дефолт 5 крупнейших заемщиков в отдельных банках возможно приведет к снижению регулятивного капитала ниже экономического норматива НБКР.

**График 2.2.14. Отраслевая концентрация кредитного портфеля**

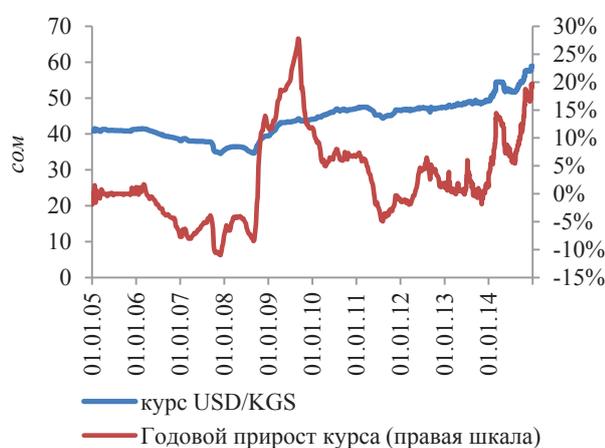


В отраслевой структуре кредитного портфеля наблюдалось незначительное снижение уровня концентрации кредитов на торговлю на фоне роста кредитования сельскохозяйственной отрасли. По итогам 2014 года доля кредитов на торговлю снизилась с 36,8 процента до 35,5 процента (График 2.2.14).

### 2.2.4. Валютный риск

По итогам 2014 года прямой валютный риск находился на умеренном уровне.

**График 2.2.15. Динамика номинального обменного курса USD/KGS**

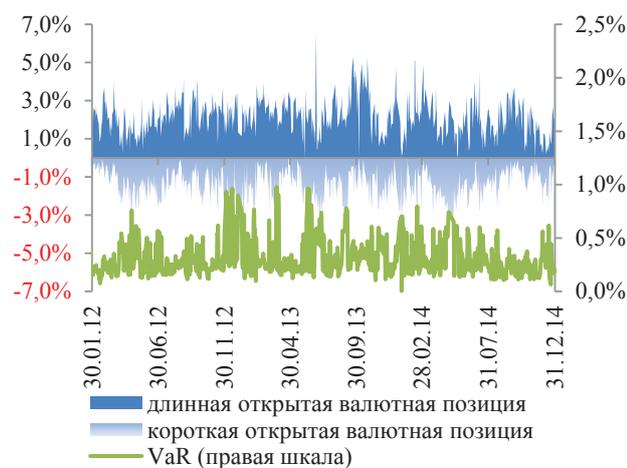


Риск от переоценки валютной позиции банковского сектора находился на минимальном уровне (VaR: 0,1–0,9 процента от чистого суммарного капитала, график 2.2.15).

Банковский сектор, по-прежнему, незначительно подвержен прямому валютному риску вследствие сбалансированной валютной структуры активов и обязательств банков.

<sup>23</sup> Под крупнейшими источниками финансирования (КИФ) подразумеваются наибольшая сумма средств кредиторов и вкладчиков (полученные кредиты, расчетные счета, депозиты до востребования и срочные депозиты), в том числе средства государственного сектора.

**График 2.2.16. Динамика открытой валютной позиции (ОВП) и риска переоценки (VaR)\* в процентах от ЧСК**



**График 2.2.17. Валютная позиция банков\* единицы**



### Вставка 5. Кредитный риск через косвенный валютный риск

По состоянию на конец 2014 года 46,4 процента от общего объема кредитного портфеля составили кредиты, по которым погашения производились в иностранной валюте, при этом доходы заемщиков генерировались в национальной валюте (График 2.2.18). Данный объем кредитного портфеля потенциально подвержен кредитному риску через воздействие валютного риска (т.н. косвенный валютный риск).

Косвенное подтверждение влияния валютного риска на кредитный риск показано на графике 2.2.19, в котором отображены доли классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов:

- Группа 1 – 4,8 процента, основные доходы заемщика генерируются в национальной валюте, а кредиты погашаются в иностранной валюте;
- Группа 2 – 4,6 процента, основные доходы и кредиты, подлежащие погашению заемщиком, в единой валюте.

**График 2.2.18. Кредитный портфель по группам кредитов\***



**График 2.2.19. Доля классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов\***



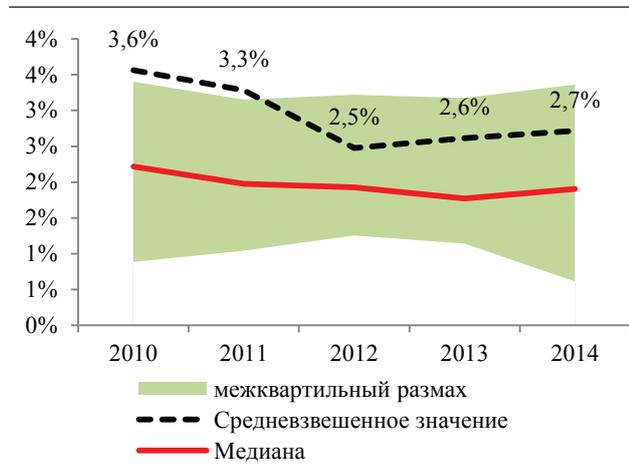
\* в график не включена группа 3 «Основные доходы заемщика генерируются в иностранной валюте, кредиты погашаются в национальной валюте», ввиду незначительной доли кредитного портфеля данной группы (0,8 процента от общего кредитного портфеля на конец 2014 года).

### 2.2.5. Процентный риск

По итогам 2014 года, процентный риск был умеренным.

**График 2.2.20. Динамика процентного риска (VaR)**

в процентах от ЧСК



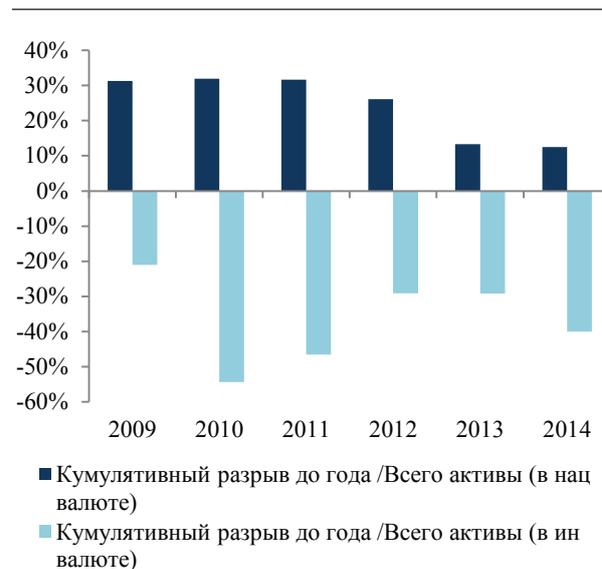
Некоторое увеличение процентного риска (VaR) с 2,6 процента до 2,7 процента от чистого суммарного капитала обусловлено увеличением разрывов по срокам погашения между финансовыми активами и обязательствами, чувствительных к изменению процентных ставок.

Средний размер процентного риска за период 2010-2014 года находился в допустимых пределах (2 – 4 процента от чистого суммарного капитала).

**График 2.2.21. Динамика средневзвешенной процентной ставки срочных депозитов физических лиц**



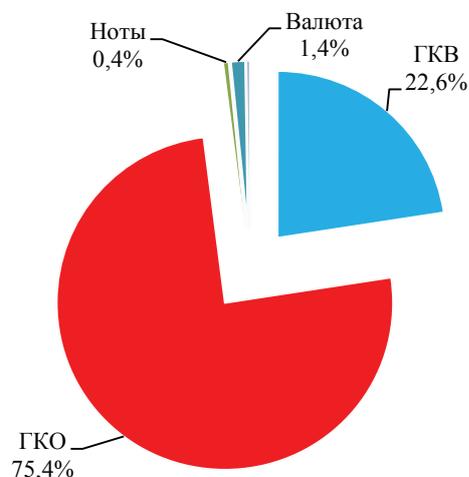
**График 2.2.22. Кумулятивный разрыв активов и обязательств, подверженных процентному риску**



### 2.2.6. Риск «заражения»

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

**График 2.2.23. Распределение объемов межбанковских кредитных сделок, заключенных в течение 2014 года между банками-резидентами, в зависимости от залогового обеспечения**



В банковском секторе Кыргызстана кредиты на межбанковском рынке покрываются залоговым обеспечением в виде высоколиквидных государственных ценных бумаг или иностранной валюты (График 2.2.23). Коммерческие банки не выдавали межбанковские кредиты без залогового обеспечения.

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

### 2.2.7. Страновой риск

По состоянию на 31.12.2014 г. банковский сектор КР по-прежнему слабо интегрирован в международные финансовые рынки.

Объем активов, размещенных у нерезидентов, составил 17,2 млрд. сомов или 12,4 процента от общего объема активов банковского сектора. Наибольшая концентрация размещений наблюдалась на территории стран ОЭСР – 7,3 процента от общего объема активов (График 2.2.24).

**График 2.2.24. Географическая структура активов, по состоянию на 31.12.2014 г.**



Основная доля активов, размещенных за рубежом, сосредоточена на корреспондентских или депозитных счетах – в размере 15,6 млрд. сомов или 91,1 процента от общего объема активов, размещенных у нерезидентов.

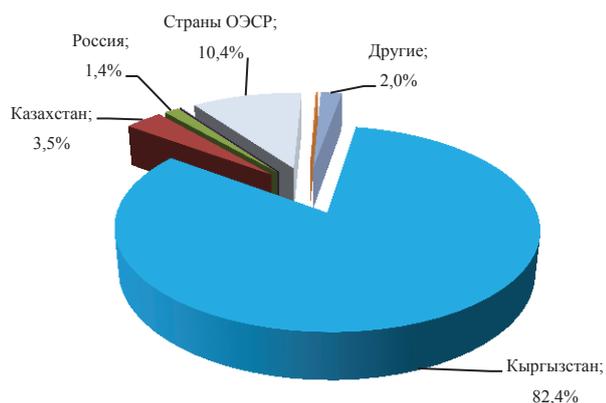
При этом 73,0 процента от общего объема активов, размещенных за рубежом, приходилось на 6 банков.

По итогам 2014 года обязательства банков КР перед нерезидентами составили 19,7 млрд. сомов или 17,6 процента от общего объема обязательств банковского сектора. Основной объем ресурсов был привлечен от банков-нерезидентов в виде кредитов и депозитов, составивших 18,9 млрд. сомов или 95,7 процента от общего объема обязательств перед нерезидентами.

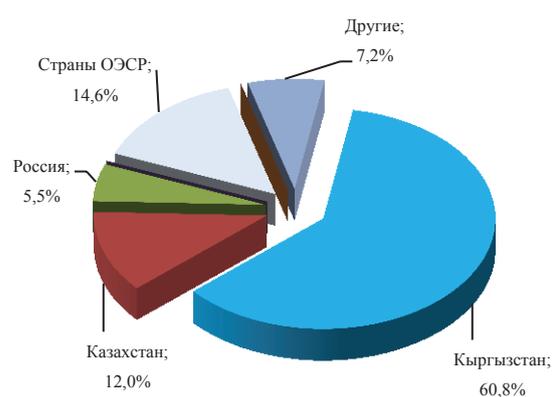
В разрезе по срочности обязательств перед нерезидентами, по-прежнему, основная доля приходилась на среднесрочные кредиты.

На 31.12.2014 г. 79,1 процента от общего объема обязательств, привлеченных от нерезидентов, приходится на 6 банков.

**График 2.2.25. Географическая структура обязательств, по состоянию на 31.12.2014 г.**



**График 2.2.26. Уставный капитал по страновому признаку, по состоянию на 31.12.2014 г.**



По итогам 2014 года иностранный капитал составил 3,9 млрд. сомов или 35,4 процента от общего объема уставного капитала банковского сектора.

## 2.3. «Обратные» стресс-тесты банковского сектора

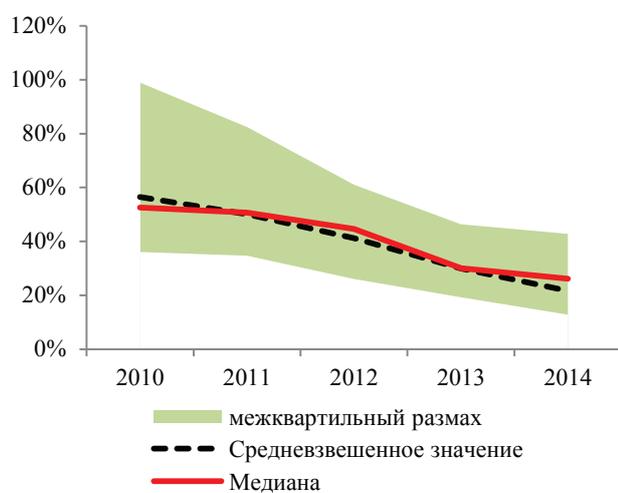
### 2.3.1. «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска<sup>24</sup>

Данный метод позволяет выявить запас буферного капитала (чистого суммарного капитала) банков, который может покрыть дополнительные отчисления по РППУ, в связи с трансформацией «неклассифицированных» (работающих) кредитов в категорию проблемных кредитов<sup>25</sup>. Обратное стресс-тестирование позволяет рассчитать темп прироста классифицированных (проблемных) кредитов, при котором адекватность капитала (K2.1) снизится до порогового уровня 12 процентов.

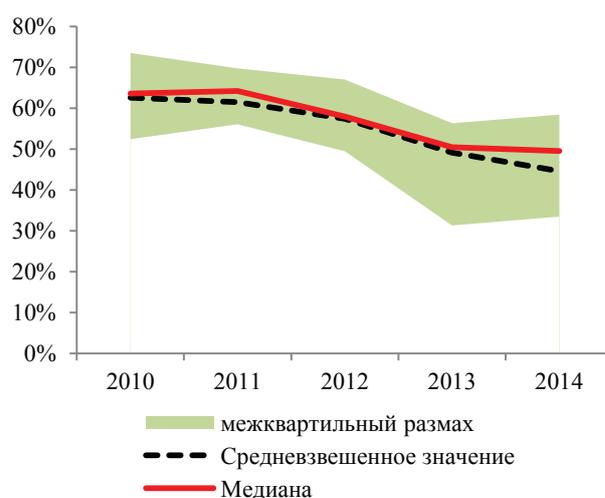
По результатам расчетов с использованием вышеуказанного метода по состоянию на 31.12.2014 г. возможная доля «неклассифицированных» (работающих) кредитов, которые могут стать проблемными, в среднем составил 21,7 процента (График 2.3.1).

Таким образом, банковский сектор потенциально может выдержать существенное ухудшение качества кредитного портфеля, для покрытия которого может потребоваться создание дополнительного РППУ в среднем до 44,6 процента от чистого суммарного капитала (График 2.3.2).

**График 2.3.1. Максимально допустимая доля «работающих»<sup>26</sup> кредитов переходящих в «классифицированные» кредиты<sup>27</sup> в процентах от неклассифицированных кредитов**



**График 2.3.2. Дополнительные РППУ, при создании которых КДК снижается до уровня 12 процентов в процентах от ЧСК**



<sup>24</sup> Без учета проблемных банков.

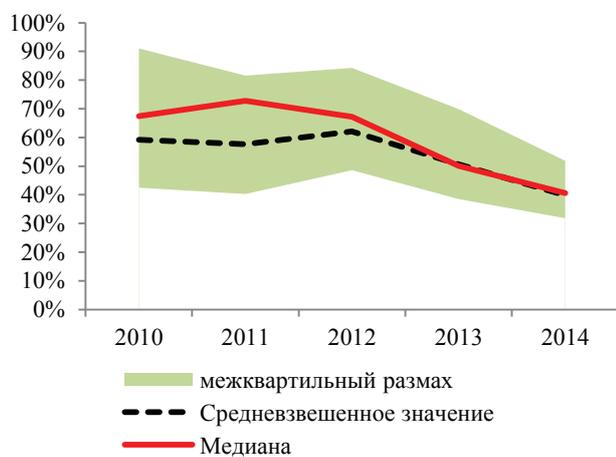
<sup>25</sup> При этом переход «работающих» кредитов в категорию «классифицированные» происходит равномерно по трем категориям («субстандартные», «сомнительные» и «потери»).

<sup>26</sup> Без учета кредитов категории «нормальные».

<sup>27</sup> При котором КДК снижается до уровня 12 процентов.

### 2.3.2. «Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности

**График 2.3.3. Размер оттока депозитов, при котором КЗ снижается до 30 процентов в процентах от общего объема депозитов клиентов**



Для оценки риска ликвидности банковского сектора был рассчитан норматив ликвидности с использованием сценария – максимального объема оттока депозитов физических лиц и нефинансовых предприятий, который может снизить норматив ликвидности до порогового уровня 30 процентов.

Результаты «обратного» стресс-тестирования показывают (График 2.3.3), что по состоянию на 31.12.2014 года фактический объем ликвидных активов банковского сектора способен потенциально покрыть возможный отток в среднем 39,2 процента от общего объема депозитов населения и нефинансовых предприятий (Таблица 2.3.1).

### 2.3.3. «Обратное» стресс-тестирование рыночного риска

В целом, итоги «обратного» стресс-тестирования рыночного риска указывают на то, что банковский сектор по-прежнему имеет незначительную чувствительность к прямому процентному и валютному рискам.

#### Процентный риск

**Сценарий 1** – снижение средневзвешенной процентной ставки по кредитам, при котором уровень адекватности капитала снижается до порогового уровня (12 процентов).

Результаты «обратного» стресс-тестирования указывают на незначительную чувствительность банковского сектора к прямому процентному риску. Снижение среднего уровня процентных ставок по кредитам на 18,4 п. п. может снизить адекватность капитала до уровня 12 процентов (Таблица 2.3.1).

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

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

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

#### Валютный риск (риск переоценки)

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

**Сценарий 1** – максимальный темп прироста/снижения курса USD/KGS, при котором уровень адекватности капитала (К 2.1) снижается до порогового уровня (12 процентов).

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

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

Результаты стресс-тестирования показывают, что при темпе прироста/снижения курса USD/KGS на 194,4 процента чистая прибыль коммерческих банков снижается до нулевого уровня (Таблица 2.3.1).

**Таблица 2.3.1. Общие итоги «обратных» стресс-тестов: по состоянию на 31.12.2014 г.**

		Банковский сектор
<b>Кредитный риск</b>		
Сценарий 1	Доля неклассифицированных кредитов перешедших в категорию «классифицированные», в процентах	21,1
<b>Процентный риск</b>		
Сценарий 1	Снижение процентной ставки по кредитам, при котором КДК уменьшается до 12%, в процентных пунктах	18,4
Сценарий 2	Снижение процентной ставки по кредитам, при котором чистая прибыль снижается до нулевого уровня, в процентных пунктах	6,5
<b>Валютный риск</b>		
Сценарий 1	Темп прироста курса USD/ KGS ( $\pm$ ) при котором КДК снижается до 12%, в процентах	Коммерческие банки выдерживают влияние прямого валютного риска (изменение валютного курса более чем на 100%)
Сценарий 2	Темп прироста курса USD/ KGS ( $\pm$ ) при котором чистая прибыль снижается до нулевого уровня, в процентах	
<b>Риск ликвидности</b>		
Сценарий 1	Отток доли депозитов клиентов от общего объема депозитов, при котором коэффициент текущей ликвидности снижается до 30%, в процентах	39,2

### III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ УЧРЕЖДЕНИЯ

*В целом, состояние системы НФКУ оценивается как достаточно устойчивое. Отмечается рост основных показателей: активов, кредитного портфеля, ресурсной базы. Доля проблемных кредитов в небанковском секторе остается достаточно низкой. Результаты стресс-тестов указывают на то, что кредитный риск системы НФКУ является умеренным.*

*Продолжается тенденция постепенного снижения средневзвешенной процентной ставки по кредитам (МФО – на 1,0 п.п. по сравнению с 2013 годом, КС – на 1,7 п.п.).*

#### 3.1. Основные тенденции

По состоянию на 31 декабря 2014 года в Кыргызской Республике система небанковских финансово-кредитных учреждений, подлежащих лицензированию и регулированию со стороны НБКР, включала: специализированное финансово-кредитное учреждение ОАО «ФККС»; 135 кредитных союзов; 215 микрофинансовых организаций (в том числе 5 микрофинансовых компаний, 154 микрокредитных компании и 56 микрокредитных агентств) и 309 обменных бюро.

#### Ресурсы

**График 3.1.1. Динамика обязательств и капитала НФКУ**



По итогам 2014 года обязательства НФКУ увеличились на 31,5 процента и сформировались в размере 19 005,4 млн. сомов. Капитал НФКУ за 2014 год вырос на 9,6 процента и составил 9 849,3 млн. сомов (График 3.1.1). Рост ресурсной базы обусловлен, в основном, увеличением уставного капитала и общих резервов НФКУ, а также увеличением внешнего финансирования небанковского финансового сектора.

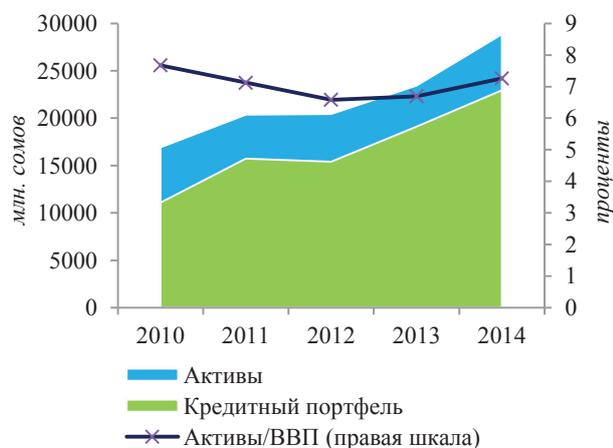
Источник: НБКР

Примечание: с 2012 года данные указаны без учета Банка "Бай-Тушум"

Основной объем ресурсной базы НФКУ приходится на кредиты, полученные от нерезидентов (по состоянию на 31.12.2014 г. удельный вес составил 86,0 процента).

## Активы

**График 3.1.2. Динамика активов и кредитов НФКУ**



Источник: НБКР

Примечание: с 2012 года данные указаны без учета Банка "Бай-Турум"

По данным периодической регулятивной отчетности, совокупные активы НФКУ за 2014 год увеличились на 23,1 процента и составили 28 854,6 млн. сомов. Данный рост был обеспечен за счет роста кредитного портфеля НФКУ (График 3.1.2).

Основным направлением деятельности НФКУ остается кредитование. По итогам 2014 года прирост кредитного портфеля НФКУ составил 20,1 процента и сложился в размере 22 945,7 млн. сомов (Таблица 3.1.1).

По состоянию на конец 2014 года количество заемщиков уменьшилось на 0,5 процента по сравнению с 2013 годом и составило 445 675 лиц.

**Таблица 3.1.1. Структура активов НФКУ**

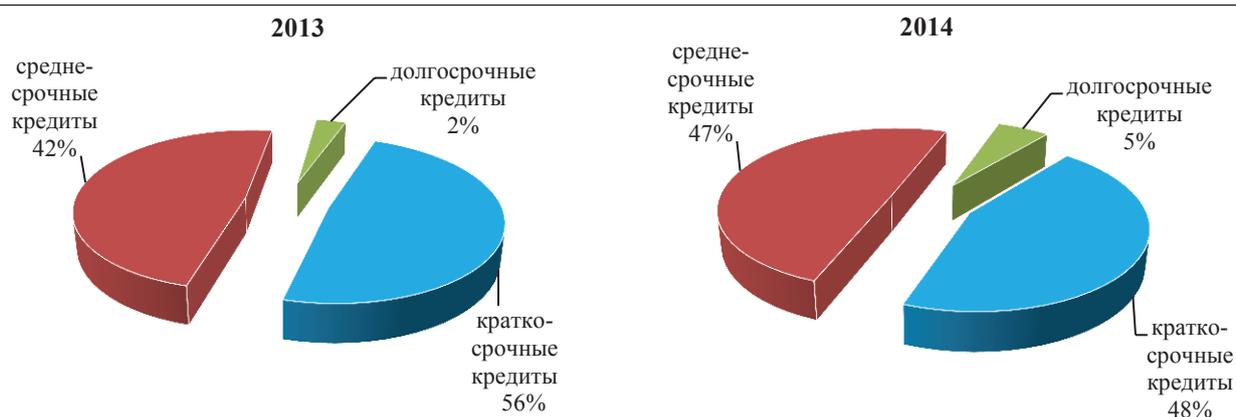
	2013		2014	
	млн. сомов	доля, %	млн. сомов	доля, %
Финансовые активы, в т.ч.:	22 008,2	93,9	25 856,9	89,6
чистые кредиты и займы*	18 678,3	79,7	22 481,3	77,9
корреспондентские счета в коммерческих банках	1 525,9	6,5	1 799,6	6,2
депозиты в коммерческих банках	815,9	3,5	961,0	3,3
прочие финансовые активы	988,1	4,2	615,0	2,1
Нефинансовые активы, в т.ч.:	1 427,3	6,1	2 997,8	10,4
основные средства	826,8	3,5	899,9	3,1
прочие нефинансовые активы	600,5	2,6	2 097,9	7,3
Всего активов	23 435,5	100,0	28 854,6	100,0

Источник: НБКР

\* за вычетом РППУ

В структуре кредитов по срокам погашения, предоставленных НФКУ, отмечались некоторые изменения. По состоянию на 31 декабря 2014 года наблюдалось увеличение доли среднесрочных кредитных ресурсов и снижение доли краткосрочных кредитов (График 3.1.3).

**График 3.1.3. Структура кредитного портфеля НФКУ по срокам погашения**



Источник: НБКР

Примечание: Данные за период

Основными регионами, где сосредоточена большая часть кредитного портфеля НФКУ (65,8 процента от совокупного кредитного портфеля) остаются г. Бишкек, а также Чуйская, Ошская и Джалал-Абадская области (Таблица 3.1.2), что связано с наибольшей деловой активностью в данных регионах республики.

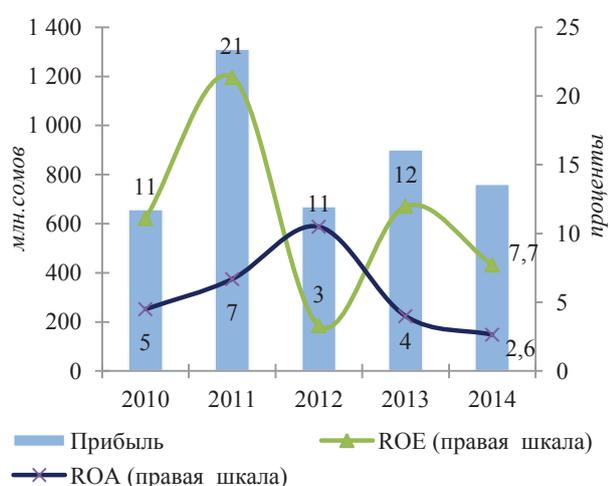
**Таблица 3.1.2. Географическая структура кредитного портфеля НФКУ**

	2013		2014	
	млн. сомов	доля, %	млн. сомов	доля, %
г. Бишкек и Чуйская область	6241,2	32,7	7693,5	33,5
Джалал-Абадская область	2903,6	15,2	3645,3	15,9
Ошская область	3020,5	15,8	3762,4	16,4
Баткенская область	1611,8	8,4	1604,9	7,0
Иссык-Кульская область	1643,7	8,6	2109,6	9,2
Нарынская область	1154,6	6,0	1386,3	6,0
Таласская область	964,7	5,0	1273,1	5,5
За пределы КР	1566,8	8,2	1470,6	6,4
<b>Всего</b>	<b>19106,9</b>	<b>100,0</b>	<b>22945,7</b>	<b>100,0</b>

Источник: НБКР

### Доходность<sup>28</sup>

**График 3.1.4. Динамика показателей доходности НФКУ\***



Источник: НБКР

\*Без учета ФККС

По итогам 2014 года чистая прибыль НФКУ снизилась на 15,4 процента по сравнению с прошлым годом и составила 761,9 млн. сомов. Показатель доходности ROA по итогам отчетного периода снизился на 1,4 п.п. и составил 2,6 процента, показатель ROE снизился на 4,3 п.п. и составил 7,7 процента (График 3.1.4).

<sup>28</sup> Индикаторы ROA и ROE представлены в годовом исчислении.

### 3.2. Риски небанковских финансово-кредитных учреждений

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

#### Качество кредитного портфеля НФКУ

По состоянию на конец 2014 года доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле НФКУ составила 3,0 процента, при этом наблюдалось некоторое увеличение их номинального объема на 149,5 млн. сомов или 27,3 процента по сравнению с 2013 годом (График 3.2.1).

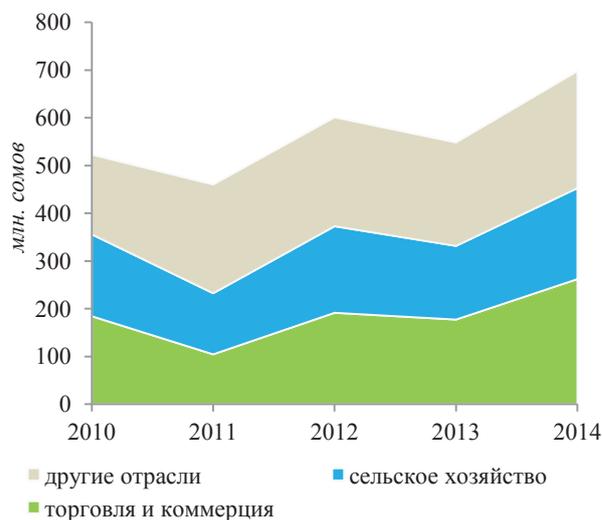
В структуре классифицированных кредитов НФКУ по итогам отчетного периода отмечен рост доли необслуживаемых кредитов на торговлю (на 5,2 п.п. по сравнению с 2013 годом) в общем объеме классифицированных кредитов НФКУ (График 3.2.2).

**График 3.2.1. Качество кредитного портфеля НФКУ**



Источник: НБКР

**График 3.2.2. Структура классифицированных кредитов НФКУ по отраслям экономики**



Источник: НБКР

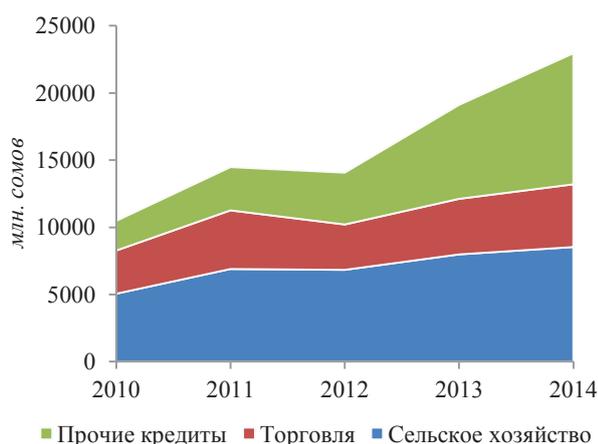
#### Отраслевая концентрация

Кредитный портфель НФКУ сконцентрирован в сельском хозяйстве (37,2 процента от общего объема кредитов НФКУ) и торговле (20,3 процента от общего объема кредитного портфеля, график 3.2.3). Кредитование сельского хозяйства сопряжено с высокими рисками из-за зависимости от природно-климатических условий.

#### Институциональная концентрация

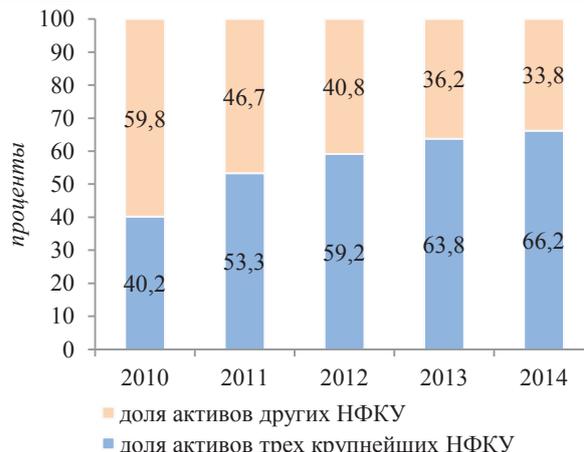
По состоянию на 31 декабря 2014 года доля активов трех крупнейших НФКУ увеличилась на 2,4 п.п. по сравнению с 2013 годом и составила 66,2 процента от общего объема активов системы НФКУ (График 3.2.4).

**График 3.2.3. Отраслевая структура кредитного портфеля НФКУ**



Источник: НБКР

**График 3.2.4. Институциональная структура активов НФКУ**



Источник: НБКР

**Вставка 6. Оценка деятельности системы НФКУ на основе индексов концентрации<sup>29</sup>**

— **Индекс Херфиндаля-Хиршмана**

В целях анализа риска концентрации в системе НФКУ рассчитан индекс Херфиндаля-Хиршмана<sup>30</sup>. По состоянию на 31 декабря 2014 года значение индекса для системы НФКУ составило 3 016,4 пункта. Согласно эмпирическому правилу<sup>31</sup> полученное значение указывает на наличие значительной концентрации активов НФКУ или на высокую концентрацию микрофинансового рынка.

**График 3.2.5. Динамика индекса Джини и активов 6 крупнейших НФКУ**



Источник: НБКР

— **Индекс Джини**

В целях оценки равномерности распределения активов данных НФКУ рассчитан индекс Джини. По состоянию на 31 декабря 2014 года значение индекса составило 0,495, что свидетельствует об умеренном распределении активов среди крупнейших микрофинансовых институтов. При этом в отчетном периоде отмечен рост уровня концентрации (График 3.2.5).

<sup>29</sup> Индексы концентрации рассчитаны на основе данных 6 крупнейших НФКУ.

<sup>30</sup>  $H = \sum_{i=1}^n (\text{доля}_i)^2$

<sup>31</sup> Использовано следующее эмпирическое правило определения степени концентрированности рынка:

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

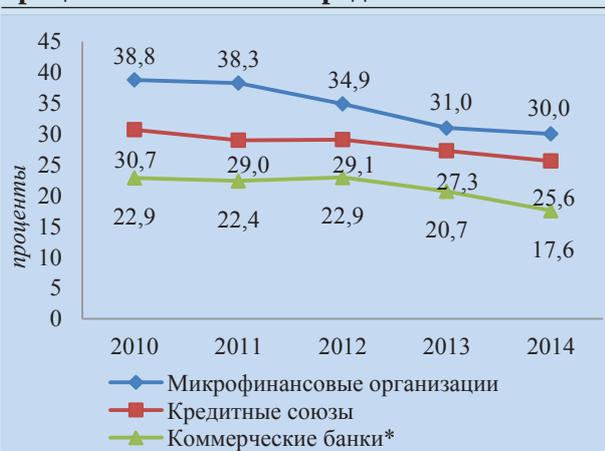
### Состояние внешнего долга НФКУ

По состоянию на 31 декабря 2014 года объем внешнего долга НФКУ составил 252,5 млн. долларов США. В институциональной структуре внешнего долга НФКУ существенная доля приходится на 6 крупнейших НФКУ, созданных и финансируемых международными финансовыми институтами. Более половины внешнего долга НФКУ приходится на кредиты от международных финансовых институтов (53,5 процента от общего объема внешнего долга НФКУ), остальная часть – на кредиты от коммерческих иностранных финансово-кредитных учреждений (46,5 процента от общего объема внешнего долга НФКУ).

По итогам 2014 года внешний долг 6 крупных НФКУ увеличился на 9,6 процента по сравнению с 2013 годом и составил 248,4 млн. долларов США.

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

График 3.2.6 Динамика средневзвешенных процентных ставок по кредитам НФКУ\*



Источник: НБКР

\*процентные ставки в национальной валюте

График 3.2.7. Динамика себестоимости и доходности кредитных ресурсов НФКУ



Источник: НБКР

В отчетном периоде наблюдалась тенденция снижения процентных ставок по кредитам НФКУ. Средневзвешенные процентные ставки МФО снизились на 1,0 п.п., КС – на 1,7 п.п. (График 3.2.6).

По состоянию на 31 декабря 2014 года себестоимость<sup>32</sup> кредитных ресурсов НФКУ снизилась на 2,2 п.п., чему способствовало снижение себестоимости кредитов 6 крупнейших НФКУ на 2,6 п.п. (Графики 3.2.7 и 3.2.8).

При этом себестоимость кредитов крупнейших НФКУ была выше средней себестоимости кредитов системы НФКУ в целом.

График 3.2.8. Динамика себестоимости и доходности кредитных ресурсов 6 крупных НФКУ



Источник: НБКР

В целом отмечалось снижение доходности<sup>33</sup> кредитов НФКУ (Графики 3.2.7 и 3.2.8), что обусловлено опережением темпов роста кредитного портфеля НФКУ над темпами роста процентных доходов.

<sup>32</sup> Себестоимость кредитов или точка безубыточности = (Валовые расходы – Некредитные доходы) / Среднегодовой кредитный портфель.

<sup>33</sup> Доходность кредитов рассчитана как отношение процентных доходов к среднегодовому кредитному портфелю.

### 3.3. Стресс-тестирование системы НФКУ

#### Стресс-тестирование кредитного риска НФКУ

Проведено стресс-тестирование, при котором рассчитывается влияние ухудшения качества кредитного портфеля на систему НФКУ в целом.

При проведении стресс-тестирования рассматривались следующие три сценария:

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

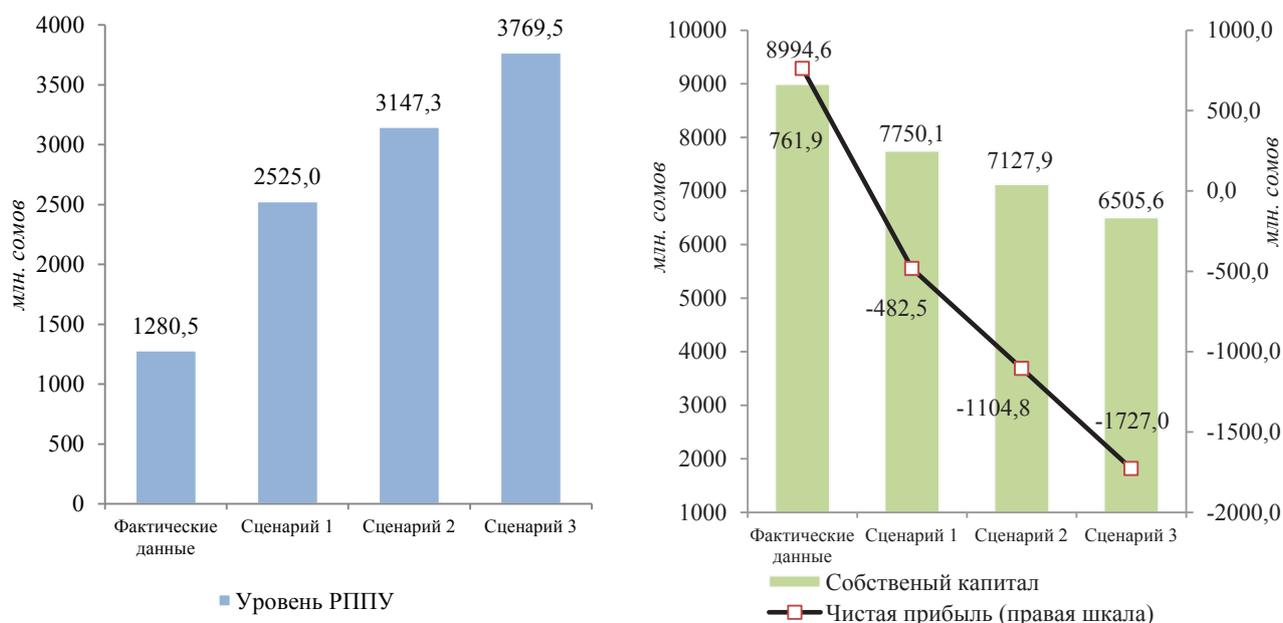
*Сценарий 2:* переход 75% кредитов из одной категории в другую;

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

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

При проведении данного стресс-тестирования объем РППУ<sup>34</sup> в кредитном портфеле НФКУ увеличивался от 97,2 до 194,4 процента в зависимости от выбранного сценария (График 3.3.1).

График 3.3.1. Результаты стресс-тестирования кредитного риска по состоянию на 31.12.2014 г.



Источник: НБКР, расчеты НБКР

Следует отметить, что ухудшение качества кредитного портфеля влечет за собой постепенное снижение собственного капитала и чистой прибыли НФКУ. В случае реализации первого сценария сектор НФКУ становится нерентабельным и начинает нести убытки в размере 482,5 млн. сомов. Результатом реализации второго и третьего сценариев может стать увеличение убытков до 1 104,8 млн. сомов и 1 727,0 млн. сомов соответственно (График 3.3.1).

<sup>34</sup> МФО создают общие и специальные РППУ для соответствующих категорий классификации, осуществляя следующие размеры отчислений, указанных в процентном отношении от суммы актива:

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

**Таблица 3.3.1. Результаты стресс-тестирования кредитного риска**  
проценты

	Доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле НФКУ
<b>Сценарий 1:</b> переход 50% кредитов из одной категории в другую	7,2
<b>Сценарий 2:</b> переход 75% кредитов из одной категории в другую	9,3
<b>Сценарий 3:</b> переход 100% кредитов из одной категории в другую	11,2

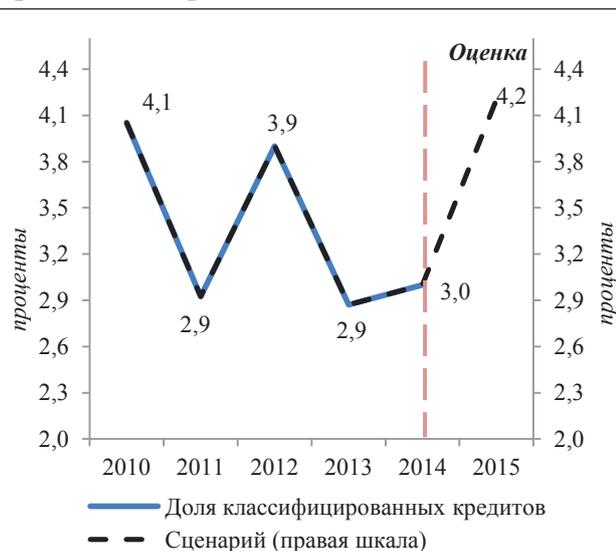
Источник: НБКР, расчеты НБКР

При реализации первого сценария доля проблемных кредитов в кредитном портфеле НФКУ может увеличиться на 4,2 п.п., до уровня 7,2 процента. В случае реализации второго сценария проблемные кредиты могут увеличиться на 6,3 п.п., до уровня 9,3 процента, а при реализации третьего сценария – на 8,2 п.п. и достигает уровня 11,2 процента.

### Стресс-тестирование кредитного риска НФКУ на основе эконометрической модели

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

**График 3.3.2. Динамика изменения проблемных кредитов НФКУ**



Источник: НБКР

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

- Сокращение темпов роста ВВП на 10 процентов.

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

## IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ

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

**Уровень финансовых рисков в системно-значимых платежных системах был минимальным и обусловлен сохраняющимся высоким уровнем ликвидности на корреспондентских счетах участников в Национальном банке, а также проведенной в системах модернизацией оборудования для обеспечения низкого уровня операционных рисков.**

Одним из основных факторов, определяющих стабильность функционирования финансового сектора страны, является эффективная и безопасная платежно-расчетная система.

По состоянию на 1 января 2015 года в Кыргызской Республике функционировали следующие компоненты платежной системы:

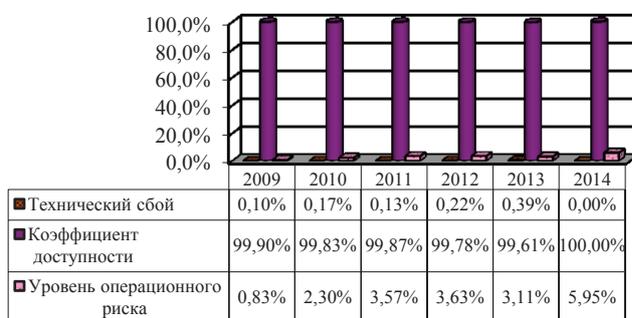
1. Система крупных платежей Национального банка – Гроссовая система расчетов в режиме реального времени (ГСРРВ);
2. Система клиринговых платежей – Система пакетного клиринга мелких розничных и регулярных платежей (СПК);
3. Системы расчетов платежными картами;
4. Системы денежных переводов.

Уровень финансовых рисков в ГСРРВ оставался низким за счет высокого уровня ликвидных средств по отношению к оборотам в системе (коэффициент ликвидности составил 2,45, а коэффициент оборачиваемости – 0,41). Объем средненежных ликвидных средств участников демонстрировал рост на 21,09 процента (по сравнению с аналогичным показателем 2013 года) и составил 13,71 млрд. сомов.

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



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



Источник: Расчеты НБКР

Источник: Расчеты НБКР

В 2014 году система ГСРРВ в целом функционировала в штатном режиме. Результаты мониторинга в течение 2014 года показали, что уровень доступности системы оставался высоким и составил 100,0 процента, а уровень операционного риска с учетом продлений операционного дня составил 5,95 процента. Уровень финансовых рисков сохранялся на минимальном уровне.

Также показателем возможных финансовых рисков в системе ГСРРВ являются *очередь платежей и неисполненные платежи в связи с недостаточностью средств участников*<sup>35</sup>. В течение 2014 года было зафиксировано 526 платежей в очереди (Таблица 4.1) от 7 участников системы. Среднее значение времени простоя одного платежа в очереди по системе ГСРРВ составило около 5 минут (не существенно), а среднее значение продолжительности простоев составило 45 минут.

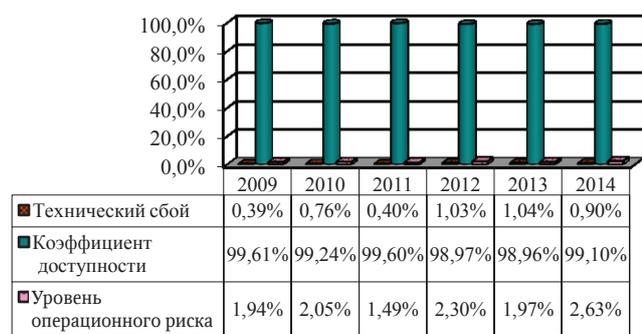
**Таблица 4.1. Сводные данные по платежам в ГСРРВ**

Наименование	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Рост (%)	Прирост
Платежи в очереди:								
- Количество	46	40	204	215	210	526	2,5	316,0
- Суммарное время (минут)	1987	1312	6904	11469	10730	2543	-76,3	-8 187,0
Отказные платежи по нехватке ликвидности:								
- Количество	2	3	8	4	7	6	-14,3	-1,0
- Объем (млн. сом)	185,4	22,0	32,3	1,3	17,2	715,1	41,6	697,9

Источник: Расчеты НБКР

Зафиксированные платежи в очереди не повлекли за собой финансовые риски для других участников, так как были связаны с временным разрывом между поступлением средств на

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



Источник: Расчеты НБКР

**В СПК** уровень финансовых рисков в отчетном периоде также был на низком уровне. Выставленные участниками резервы на покрытие дебетовой чистой позиции почти в 3 раза превышали необходимый уровень. По результатам мониторинга за функционированием системы СПК показатель доступности системы в 2014 году оставался высоким и составил 99,10 процента (в 2013 году 98,96 процента), при этом за счет продлений регламента работы и технических сбоев уровень операционного риска составил 2,63 процента, что выше на 0,66 процентных пункта. Значительных сбоев, которые бы повлекли за собой операционные и финансовые риски, не наблюдалось. Для снижения операционных рисков была проведена модернизация оборудования СПК и система принята в промышленную эксплуатацию в мае 2014 года.

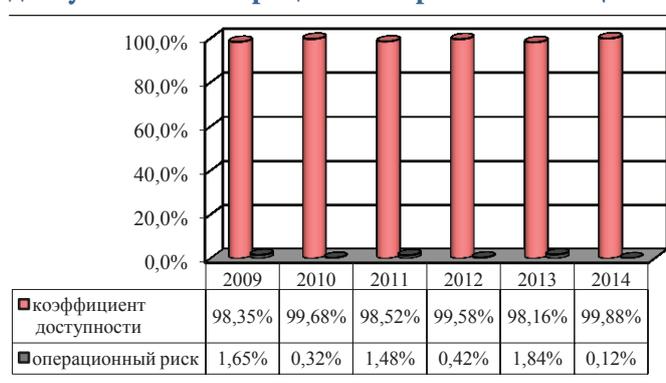
<sup>35</sup> Такая ситуация возникает при кратковременной недостаточности денежных средств участников на корреспондентском счете, открытом в Национальном банке.

**Системы расчетов банковскими платежными картами.** По состоянию на 31.12.2014 г. в Кыргызской Республике функционировали национальная система расчетов платежными картами Элкарт и 5 международных карточных систем.

Уровень проникновения платежных банковских карт находится пока на достаточно низком уровне, так как в среднем только каждый 4-й человек имеет карту (из расчета, что количество трудоспособного и старше трудоспособного населения составляет 3,881 млн. чел.). При этом наблюдается положительная тенденция увеличения числа эмитированных платежных карт. Так, общее число платежных карт в обращении по состоянию на 31.12.2014 г. составило 908 908 шт. и по сравнению с началом года количество карт увеличилось на 39,7 процента.

Общее количество действующих терминалов и банкоматов по состоянию на 31.12.2014 г. составило 998 банкоматов и 4 675 терминалов (из них: 3 526 терминалов установлены в торговых-сервисных точках и 1 149 терминалов установлены в филиалах и сберкассах коммерческих банков), установленных по всей территории республики (по сравнению с началом года прирост банкоматов составил 22,0 процента, а терминалов – 34,1 процента).

**График 4.4. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ЕМПС**



Источник: Расчеты НБКР

По результатам последующего мониторинга и анализа функционирования значимых платежных систем в национальной системе «Элкарт» в течение 2014 года показатель доступности системы составил 99,88 процента, а уровень операционных рисков, с учетом технических неполадок в системе, составил 0,12 процента.

В отчетном периоде по системе Элкарт осуществляли обслуживание 22 коммерческих банка.

В части международных систем расчетов платежными картами, на

сегодняшний день коммерческие банки работают с такими международными платежными системами как Visa, MasterCard, American Express, Union Pay и Золотая Корона.

В течение 2014 года получение и отправка денег без открытия счета в коммерческих банках осуществлялась по 22-м системам международных денежных переводов.

Количество и объем входящих платежей по сравнению с предыдущим годом показали рост, который по количеству переводов составил 3,28 процента, а по объему – 8,89 процента, составив 126,83 млрд. сом. Увеличение показателей также наблюдались по количеству (на 32,93 процента) и объему (на 8,28 процента) денежных переводов, отправляемых за рубеж. Так, общий объем исходящих переводов составил 33,52 млрд. сомов.

В течение 2014 года функционировало 9 видов систем трансграничных платежей. Однако основной поток информации по платежам проходил через международную межбанковскую телекоммуникационную сеть SWIFT (более 90 процентов от общего количества и 89 процентов от общего объема платежей).

## V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА

*В 2014 году была продолжена работа по совершенствованию нормативной правовой базы, регулирующей деятельность финансово-кредитных учреждений. Особое значение придавалось вопросам управления рисками в деятельности банков и небанковских финансово-кредитных учреждений, а также приведению нормативных правовых актов в соответствие с изменениями в законодательстве страны.*

### **Регулирование деятельности банков**

Для минимизации косвенных валютных рисков банков при кредитовании в иностранной валюте клиентов, доход которых генерируется в национальной валюте, Национальным банком усилены требования по классификации вышеуказанных кредитов и формировании дополнительных резервов на покрытие потенциальных потерь и убытков.

Приняты изменения в нормативные правовые акты, касающиеся условий определения связанной единой совокупной задолженности различных заемщиков банков при расчете норматива максимального размера риска на одного заемщика.

Национальным банком предоставлено разрешение микрофинансовым и микрокредитным компаниям, трансформирующимся в банки, на открытие счетов в иностранной валюте в банках-резидентах в целях создания условий для осуществления деятельности на начальном этапе работы в статусе банка.

### **Регулирование небанковских финансово-кредитных учреждений**

В целях минимизации валютных рисков микрофинансовых компаний и кредитных союзов, имеющих лицензию на право проведения операций в иностранной валюте, были приняты инструкции о порядке соблюдения лимитов открытых валютных позиций данными финансово-кредитными учреждениями. Также внесены изменения и дополнения в некоторые нормативные правовые акты в части расчета собственного капитала микрофинансовых компаний.

В рамках приведения нормативных правовых актов Национального банка в соответствие с законодательством Кыргызской Республики, в том числе по вопросам противодействия финансированию терроризма и отмыванию доходов, полученных преступным путем, приняты изменения и дополнения в некоторые нормативные правовые акты, касающиеся деятельности обменных пунктов и обменных бюро.

Утверждены изменения и дополнения в некоторые нормативные правовые акты по регулированию деятельности небанковских финансово-кредитных учреждений по вопросам определения источников происхождения денежных средств в уставном капитале микрофинансовых компаний и оборотном капитале обменных бюро.

В целях обеспечения стабильности в микрофинансовом секторе, были утверждены изменения и дополнения в ряд нормативных правовых актов Национального банка по вопросам применения мер воздействия к небанковским финансово-кредитным учреждениям.

### **Исламские принципы финансирования**

В связи с принятыми дополнениями в Законы «О микрофинансовых организациях в Кыргызской Республике» и «О кредитных союзах», направленными на развитие исламских принципов финансирования, принят ряд нормативных правовых актов по регулированию деятельности небанковских финансово-кредитных учреждений. Данные нормативные правовые акты направлены на установление обязательных для исполнения микрофинансовыми организациями и кредитными союзами экономических нормативов, требований по управлению

кредитным риском, составлению регулятивной отчетности и рекомендаций по ведению бухгалтерского учета. В целях дальнейшего совершенствования нормативных правовых актов, регулирующих деятельность исламских банков и банков, имеющих «исламское окно», пересмотрены требования в части регулятивного капитала и банковских операций.

**Показатели финансовой устойчивости Кыргызской Республики<sup>36</sup>***(в процентах)*

	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Банковский сектор</b>					
<b>Показатели достаточности капитала</b>					
Нормативный капитал к активам, взвешенным по риску	30,5	30,3	28,3	25,0	21,8
Капитал первого уровня к активам, взвешенным по риску	26,5	24,6	22,3	19,9	16,7
Собственный капитал к совокупным активам	21,7	21,6	19,7	19,3	16,9
Отношение классифицированных кредитов к собственному капиталу	33,1	21,9	16,8	13,8	16,0
Собственный капитал к совокупным обязательствам	27,7	27,6	24,4	23,3	20,4
<b>Качество активов</b>					
Отношение классифицированных кредитов к кредитному портфелю	15,8	10,2	7,2	5,5	4,5
РППУ к кредитному портфелю	10,7	6,3	4,7	3,3	2,6
РППУ к классифицированным кредитам	67,7	61,6	64,9	59,6	58,8
Отношение валютных займов к кредитному портфелю	55,7	55,2	53,7	53,6	57,6
<b>Показатели рентабельности</b>					
ROA	1,1	3,0	3,0	2,8	2,6
ROE	7,1	17,7	18,5	18,0	18,7
Процентная маржа к валовому доходу	48,9	45,0	44,7	44,1	43,1
Спред между справочными ставками по депозитам и кредитам	8,2	9,4	8,0	7,7	7,9
<b>Показатели ликвидности</b>					
Отношение высоколиквидных активов к совокупным активам	36,1	35,0	36,8	38,8	28,4
Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам	72,8	74,9	80,0	70,0	65,1
<b>Чувствительность к рыночному риску</b>					
Отношение чистой открытой валютной позиции к собственному капиталу	-10,3	4,1	2,4	4,9	5,6
<b>Другие финансовые корпорации*</b>					
Отношение активов к совокупным активам финансового сектора	22,3	23,0	18,7	17,2	17,6
Отношение активов к ВВП	7,7	7,1	6,6	6,7	8,0
<b>Корпоративный сектор (средние и крупные предприятия)</b>					
Рентабельность активов (ROA)	2,9	5,9	6,7	5,5	н/д
Рентабельность капитала (ROE)	6,2	12,7	16,3	16,4	н/д
Отношение совокупных обязательств к собственному капиталу (левераж)**	2,2	2,1	2,1	2,1	н/д
Коэффициент текущей ликвидности	1,3	1,4	1,4	1,3	н/д
<b>Сектор домашних хозяйств</b>					
Отношение долга домашних хозяйств к ВВП	8,4	8,5	9,1	13,4	н/д
Отношение долга домашних хозяйств к располагаемому доходу	11,9	13,2	13,4	21,8	н/д

Источник: НБКР, НСК КР. Расчеты: НБКР

\* - другие финансовые корпорации представлены НФКУ

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

<sup>36</sup> Индикаторы финансовой устойчивости рассчитаны согласно методологии МВФ («Руководство по составлению показателей финансовой устойчивости», МВФ 2007).

## ГЛОССАРИЙ И СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

*Банковский вклад (депозит)* – сумма денежных средств, принятая финансово-кредитным учреждением по договору от другого лица на условиях возвратности, платности, срочности. Вклады бывают срочные и до востребования. Вклады до востребования вносятся без указания срока хранения, а срочные вклады – на определенный срок.

*Банковские кредиты* – денежные средства, предоставленные банком на определенный срок на условиях возвратности и оплаты кредитного процента.

*Валютный рынок* – рынок, на котором осуществляются операции по покупке/продаже иностранных валют. По экономическому содержанию - это сектор денежного рынка, на котором уравниваются спрос и предложение на такой специфический товар, как валюта. По своему назначению и организационной форме – это совокупность специальных институтов и механизмов, которые во взаимодействии обеспечивают возможность свободно продать-купить национальную и иностранную валюту на основе спроса и предложения.

*Денежный рынок* – рынок, на котором имеет место предоставление и получение средств в форме кредитов и ценных бумаг на короткий срок в пределах круга участников.

*Депозитные учреждения* – финансовые корпорации, за исключением центрального банка, основная деятельность которых заключается в приеме депозитов и последующем размещении этих средств от своего имени.

*Домашнее хозяйство* – физическое лицо или группа физических лиц, которые проживают совместно, ведут совместное хозяйство, объединяют полностью или частично свои доходы и имущество и совместно потребляют определенные виды товаров и услуг (главным образом жилье и продукты питания). Домашние хозяйства могут осуществлять любую экономическую деятельность, в том числе производство.

*Доходность ценных бумаг* – отношение годового дохода по ценной бумаге к ее рыночной цене; норма прибыли, получаемой владельцем ценной бумаги.

*Дюрация* – средневзвешенный срок до погашения финансового инструмента. Может использоваться в качестве меры чувствительности стоимости финансовых активов к изменениям процентных ставок, а не срока погашения как такового.

*Индекс доступности жилья* – показатель состояния рынка жилья с точки зрения возможности приобретения гражданами квартир. Рассчитывается как отношение средней рыночной стоимости стандартной квартиры (общей площадью 54 кв. метра) к среднему годовому доходу семьи из трёх человек (двое взрослых и ребёнок).

*Коэффициент доступности платёжных систем* – показатель, характеризующий доступность системы как возможность доступа к услугам и информации для пользователей системы по их требованию. Простой системы за счет технических сбоев, отключения электроэнергии, позднее открытие или ранее закрытие операционного дня системы сокращают время доступа к системе.

*Коэффициент ликвидности платёжных систем* – характеризует достаточность ликвидных средств на счетах участников системы для проведения платежей и расчетов.

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

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

*Прожиточный минимум* – стоимостная оценка минимального набора материальных благ и услуг, равных по величине стоимости минимальной потребительской корзины, необходимых для обеспечения жизнедеятельности человека и сохранения его здоровья, а также суммы обязательных платежей и сборов.

*Располагаемый доход* – доход, идущий на личное потребление и очищенный от налога.

Личный располагаемый доход равен разности между личным доходом и суммой налогов или, что адекватно, равен сумме потребления и величины сбережений.

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

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

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

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

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

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

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

АБР	– Азиатский банк развития
ВВП	– валовой внутренний продукт
ГРС ПКР	– Государственная регистрационная служба при Правительстве Кыргызской Республики
ГСМ	– горюче-смазочные материалы
ГЦБ	– государственные ценные бумаги
ЕАЭС	– Евразийский экономический союз
ЖКХ	– жилищно-коммунальное хозяйство
ЗАО	– закрытое акционерное общество
ИПЦ	– индекс потребительских цен
КДК	– коэффициент достаточности капитала
КР	– Кыргызская Республика
КФБ	– Кыргызская фондовая биржа
МВФ	– Международный валютный фонд
МГ	– маркетинговый год
МФ КР	– Министерство финансов Кыргызской Республики
МФО	– микрофинансовая организация
НБКР	– Национальный банк Кыргызской Республики
НСК КР	– Национальный статистический комитет Кыргызской Республики
НФКУ	– небанковские финансово-кредитные учреждения
НЦБ	– негосударственные ценные бумаги
ОАО	– открытое акционерное общество
ОЭСР	– Организация экономического сотрудничества и развития
РК	– Республика Казахстан
РППУ	– резервы на покрытие потенциальных потерь и убытков

РФ	– Российская Федерация
СНГ	– Содружество Независимых Государств
СФРБ	– специализированный фонд рефинансирования банков
США	– Соединенные Штаты Америки
ФАО	– Продовольственная сельскохозяйственная организация ООН
ФКУ	– финансово-кредитное учреждение
ЦБРФ	– Центральный банк Российской Федерации
ЧСК	– чистый суммарный капитал