



Национальный банк  
Кыргызской Республики

---

**ОТЧЕТ О СТАБИЛЬНОСТИ  
ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА  
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

Июнь, 2019

---

Бишкек

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

Председатель	Жениш Н.
Члены совета	Тезекбаева А. Айдарова А. Каракожаев А. Лелевкина Э. Султанкулов И.
Ответственный секретарь	Абдырахманов М.

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

© Национальный банк Кыргызской Республики, 2019

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

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

г. Бишкек, проспект Чуй, 168.

Национальный банк Кыргызской Республики

Отдел мониторинга финансовой стабильности

телефон: (+996 312) 66-90-46

факс: (+996 312) 61-07-30

электронная почта: [mabdyrahmanov@nbkr.kg](mailto:mabdyrahmanov@nbkr.kg)

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

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

## ОГЛАВЛЕНИЕ

<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 .....	15
1.3. Состояние финансовых рынков .....	17
1.4. Рынок недвижимости.....	20
<b>II. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР .....</b>	<b>25</b>
2.1. Основные тенденции.....	25
2.2. Риски банковского сектора.....	28
2.2.1. <i>Кредитный риск</i> .....	28
2.2.2. <i>Риск ликвидности</i> .....	36
2.2.3. <i>Риск концентрации</i> .....	37
2.2.4. <i>Валютный риск</i> .....	38
2.2.5. <i>Процентный риск</i> .....	40
2.2.6. <i>Риск «заражения»</i> .....	41
2.2.7. <i>Страновой риск</i> .....	42
2.3. Обратные стресс-тесты банковского сектора .....	43
2.3.1. <i>«Обратное» стресс-тестирование кредитного риска</i> .....	43
2.3.2. <i>«Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности</i> .....	44
2.3.3. <i>«Обратное» стресс-тестирование рыночного риска</i> .....	45
<b>III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ .....</b>	<b>46</b>
3.1. Основные тенденции.....	46
3.2. Риски небанковских финансово-кредитных организаций .....	49
3.3. Стресс-тестирование системы НФКО.....	53
<b>IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ .....</b>	<b>55</b>
<b>V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА .....</b>	<b>58</b>
<b>ГЛОССАРИЙ .....</b>	<b>60</b>
<b>СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ.....</b>	<b>62</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 разработке стратегии развития финансово-кредитных организаций Кыргызской Республики.

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

## СПИСОК ВСТАВОК

Вставка 1. Индекс доступности жилья .....	23
Вставка 2. Стресс-тестирование влияния изменения цен на рынке недвижимости на банковский сектор .....	24
Вставка 3. Результаты обследования клиентов коммерческих банков по кредитованию .....	33
Вставка 4. Результаты обследования крупнейших клиентов коммерческих банков .....	34
Вставка 5. Кредитный и валютный риски .....	39
Вставка 6. Оценка деятельности системы НФКО на основе индексов концентрации .....	51

## ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ<sup>1</sup>

Результаты макропруденциального анализа и моделирования финансового прогноза по итогам 2018 года указывают на достаточный уровень устойчивости финансового сектора.

Учитывая слабую диверсификацию и большую зависимость экономики Кыргызской Республики от внешних факторов, отмечено снижение темпа роста экономики Кыргызской Республики в первом полугодии 2018 года, однако во втором полугодии тенденция приобрела положительную динамику.

Несмотря на сдержанный экономический рост, наблюдается улучшение качества кредитного портфеля и рост рентабельности банковского сектора Кыргызской Республики.

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

Основными рисками для банковского сектора являются риск концентрации и валютный риск, однако значения этих рисков пока не представляют угрозы стабильности банковской системы.

Несмотря на волатильность обменного курса национальной валюты, в отчетном периоде банковский сектор Кыргызской Республики сохранил устойчивость к макроэкономическим шокам. При этом необходимо отметить, что в случае высокой волатильности обменного курса национальной валюты часть банков может стать более уязвимой к валютному риску вследствие возможного ухудшения финансового состояния заемщиков при обслуживании кредитов в иностранной валюте. Это, возможно, повлияет на усиление уязвимости банковского сектора в последующем.

Наблюдается сохранение запаса финансовой прочности банковского сектора Кыргызской Республики. Результаты эконометрического моделирования, моделирования финансового прогноза и обратных стресс-тестов по-прежнему отражают наличие запаса финансовой прочности по итогам 2018 года и способность выдержать определенные макроэкономические шоки.

По итогам 2018 года платежные системы в Кыргызской Республике в целом функционировали в штатном режиме. Уровень рисков в платежных системах был на минимальном уровне, что было обеспечено достаточным уровнем ликвидности участников платежных систем и принятием комплекса мер, направленных на обеспечение бесперебойности функционирования системы.

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

## I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ФИНАНСОВАЯ КОНЪЮНКТУРА

### 1.1. Макроэкономические условия и риски

Низкие темпы инфляции по итогам 2018 года сложились благодаря как высокому предложению продовольствия на внутреннем рынке, так и достаточным импортным поставкам. Дополнительно данная динамика была подкреплена благоприятным развитием ситуации на мировом рынке продовольствия.

В первой половине года экономическая активность в Кыргызской Республике сжималась и восстановилась во втором полугодии до положительных темпов роста. Макроэкономические риски со стороны низкой диверсификации рынков сбыта и высокой степенью интегрированности с внешней средой стран-торговых партнеров сохраняются.

Сбалансированная бюджетно-налоговая политика Правительства Кыргызской Республики позволила снизить дефицит государственного бюджета, сохранив при этом социальную направленность государственных расходов.

#### *Внешние условия*

Основные макроэкономические индикаторы стран-торговых партнеров сложились несколько ниже в 2018 году, чем годом ранее, подтверждая предположения международных финансовых институтов. Торговые переговоры, колебания цен на мировых рынках продовольствия и энергоносителей остаются основными рисками для деловой активности.

В Казахстане в течение 2018 года базовая ставка снижалась с уровня 10,25 процента в начале года до 9,00 процента, однако в октябре 2018 года на фоне усиления проинфляционных рисков ставка была повышена до 9,25 процента, сохранившись на данном уровне до конца года. Проинфляционные риски усилились на фоне повышенной волатильности на валютном рынке Казахстана по причине ослабления российского рубля, в связи с ужесточением санкций США по отношению к России в сентябре 2018 года. При этом по итогам года уровень инфляции сохранился в рамках целевого коридора Национального банка Казахстана, а рост экономики – в положительной зоне.

Темпы роста экономики Китая в целом за 2018 год немного замедлились. В 2018 году темп прироста ВВП составил 6,6 процента, снизившись с 6,8 процента в 2017 году. Замедление темпов роста основных макроэкономических индикаторов во втором полугодии было связано со сдержанными инвестициями и потреблением, а также с торговыми неопределенностями с США. Ожидания по замедлению экономической активности сохраняются. Согласно прогнозам международных и финансовых институтов, неопределенность внешнеторговых отношений КНР с США и сокращение инвестиций обуславливают риски сдержанной экономической активности в 2019 году.

Экономический рост в России характеризовался довольно высокими темпами роста. Ситуация на финансовом рынке была относительно устойчивой, несмотря на ужесточение санкций со стороны США и ослабление валют развивающихся стран на фоне которых наблюдался значительный отток капитала из России. В сентябре Банк России повысил ключевую ставку в целях стабилизации ситуации на финансовом рынке и ограничения инфляционных рисков. До конца отчетного года инфляционные риски находились на повышенном уровне и в целях их ограничения на краткосрочном горизонте Банк России второй раз повысил ключевую ставку с 7,50 до 7,75 процента. Риски превышения инфляции своего таргета на фоне повышения НДС в 2019 году сохраняются, но при этом политика Банка России будет способствовать снижению инфляционных рисков и закреплению инфляции на уровне, близком к целевому в 2020 году. Развитие ситуации в странах с формирующимися рынками и опасения введения новых санкций со стороны США остаются доминирующими факторами для России.



## **Внутренние условия**

### **Валовой внутренний продукт**

По предварительным данным Национального статистического комитета Кыргызской Республики, по итогам 2018 года прирост экономики страны сложился на уровне 3,5 процента (в 2017 году – на уровне 4,7 процента). Рост экономики в 2018 году был поддержан увеличением внутреннего спроса за счет повышения чистого притока денежных переводов вкпе с ростом доходов населения и реальных заработных плат при относительно низких темпах инфляции. Без учета предприятий по разработке месторождения «Кумтор» ВВП вырос на 3,5 процента (в 2017 году – на 5,7 процента). Дефлятор сложился на уровне 1,5 процента, что на 4,8 п.п. ниже, чем в 2017 году.

Основной положительный вклад в прирост экономики в отраслевой разбивке был внесен секторами промышленности (1,0 п.п.), торговли (0,9 п.п.), строительства (0,7 п.п.) и сельского хозяйства (0,3 п.п.), при этом отмечен отрицательный вклад сферы информации и связи (-0,2 п.п.).

Рост в секторе промышленности на 5,5 процента был обусловлен увеличением объемов производства основных металлов и готовых металлических изделий, пищевых продуктов (включая напитки) и табачных изделий, резиновых и пластмассовых изделий, прочих неметаллических минеральных продуктов, очищенных нефтепродуктов, текстильного производства, производства одежды и обуви, кожи и прочих кожаных изделий, добычи полезных ископаемых, а также обеспечения (снабжения) электроэнергией, газом и паром.

В сельском хозяйстве ввиду сложившихся благоприятных погодных условий получен прирост, равный 2,7 процента (в 2017 году – прирост на 2,2 процента), за счет увеличения производства как продукции растениеводства (на 3,4 процента), так и продукции животноводства (на 2,2 процента).

Прирост валовой продукции строительства на 7,8 процента получен, в связи с увеличением инвестиций в основной капитал на 3,3 процента. Объемы инвестиций в основной капитал, финансируемые за счет внутренних источников, возросли на 24,0 процента, а за счет внешних, напротив, снизились на 27,8 процента. Рост объемов инвестиций в основной капитал отмечен в большинстве видов деятельности, за исключением строительства объектов по добыче полезных ископаемых, сферы обеспечения (снабжения) электроэнергией, газом и паром, водоснабжения, очистки, обработки отходов, информации и связи, образования, а также искусства, развлечений и отдыха.

В сфере услуг прирост на 2,1 процента обеспечен в основном за счет увеличения объемов торговли (на 5,1 процента) и транспортной деятельности (на 3,9 процента). Вместе с тем сохраняется сокращение производства в сфере информации и связи (на 7,5 процента) ввиду снижения услуг связи, из-за тенденции замещения одних услуг другими.

Таблица 1.1.1. Вклад отдельных видов деятельности в ВВП

	2017 г.			2018 г.		
	Удельный вес, проценты	Темп прироста, проценты	Вклад в прирост, п.п.	Удельный вес, проценты	Темп прироста, проценты	Вклад в прирост, п.п.
ВВП	100	4,7	4,7	100	3,5	3,5
Сельское хозяйство, лесное хозяйство и рыболовство	12,5	2,2	0,3	11,6	2,7	0,3
Промышленность	18,7	8,9	1,6	18,6	5,5	1,0
Добыча полезных ископаемых	1,0	58,4	0,4	1,0	8,1	0,1
Обработка производств (Обрабатывающая промышленность)	15,0	6,7	1,0	15,2	5,0	0,8
Обеспечение (снабжение) электроэнергией, газом, паром и кондиционированным воздухом	2,5	10,1	0,2	2,2	5,0	0,1
Водоснабжение, очистка, обработка отходов и получение вторичного сырья	0,3	5,3	0,01	0,3	27,7	0,1
Строительство	8,6	7,9	0,7	8,8	7,8	0,7
Услуги	47,1	3,3	1,6	46,8	2,1	1,0
Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	17,8	7,1	1,3	18,2	5,1	0,9
Транспортная деятельность и хранение грузов	3,9	9,4	0,4	4,0	3,9	0,2
Информация и связь	3,1	-16,7	-0,6	3,0	-7,5	-0,2
Прочие	22,3	2,3	0,5	21,7	0,6	0,1
Чистые (за вычетом субсидий) налоги на продукты	13,1	4,7	0,6	14,1	3,5	0,5

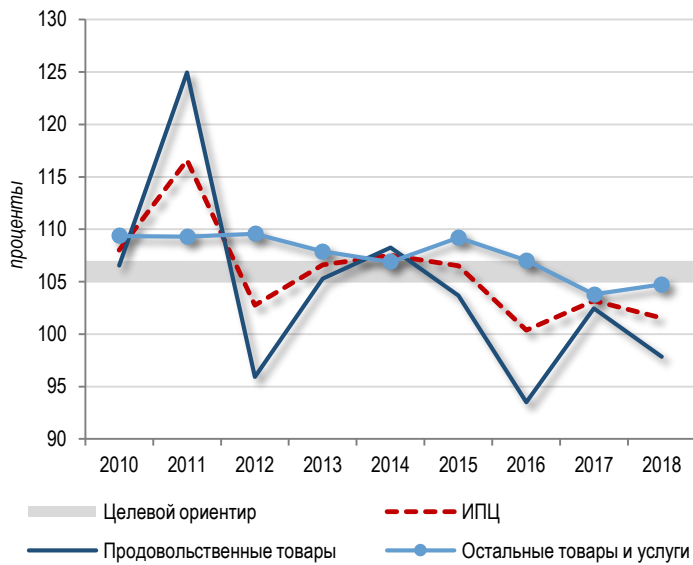
Источник: НСК КР

### Инфляция

В 2018 году в Кыргызской Республике в целом наблюдалась низкая инфляция. Инфляция формировалась, в основном, под влиянием низких цен на овощи и фрукты в связи с достаточным производством внутри страны и импортными поставками, что нивелировало рост цен на ГСМ, а также рост цен на табачные изделия вследствие повышения акцизных ставок в начале 2018 года. Инфляционный фон сохранял стабильность, чему также способствовала благоприятная ситуация на мировом рынке продовольствия и что позволило Национальному банку вести денежно-кредитную политику, направленную на сохранение и поддержание экономической активности в стране. Темпы прироста рыночной инфляции во второй половине года стали несколько замедляться и составили 2,4 процента. Индекс цен на непродовольственную товарную группу и на платные услуги сохранял умеренный рост по основным товарным позициям.

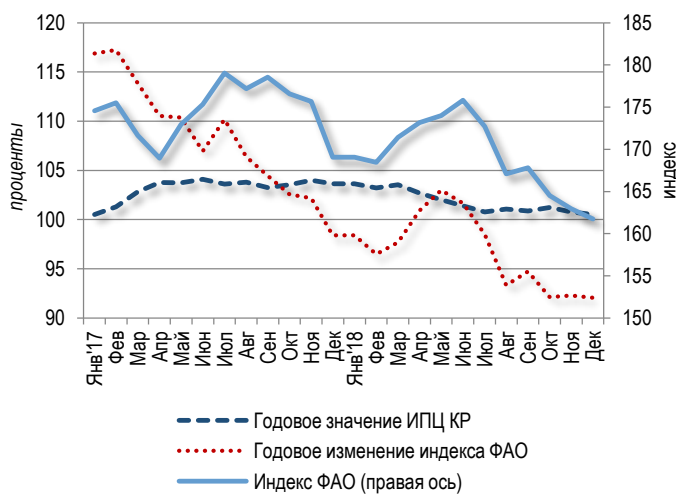
Стабильный рост заработных плат, общих доходов и расходов населения также способствовал поддержанию уровня цен на потребительские товары. Показатели розничной торговли свидетельствовали о сохранении роста активности на потребительских рынках. Согласно данным НСК КР, в 2018 году увеличение объемов оборота розничной торговли, включая оборот предприятий питания, было обусловлено ростом оборота продаж продовольственных товаров.

**График 1.1.1. ИПЦ в Кыргызской Республике (накопительно с начала года к соответствующему периоду предыдущего года)**



Источник: НСК КР

**График 1.1.2. Динамика ИПЦ в Кыргызской Республике и индекса ФАО**



Источник: НСК КР, www.fao.org

Учитывая сложившуюся динамику ИПЦ в 2018 году, можно отметить, что в рассматриваемом периоде риски обеспеченности продовольствием не затронули страну. Формирование цен на потребительские товары и услуги, за исключением продовольственных товаров, является относительно стабильным и находится близко к целевому ориентиру Национального банка в 5-7 процентов. В этой связи риски отклонения ИПЦ от целевых ориентиров в основном зависят от потенциального влияния погодных условий на показатели производства в сельском хозяйстве и возможного изменения уровня цен на основные импортируемые продовольственные товары на международных рынках.

Индекс продовольственных цен ФАО, являющийся индикатором изменения цен на мировых продовольственных рынках, в 2018 году сложился немного ниже по сравнению с 2017 годом. В рассматриваемом периоде индекс формировался под влиянием снижения цен в сравнении с 2017 годом на сахар, растительные масла, мясо и молочную продукцию, а также роста цен на основные зерновые культуры. Новостной фон о запасах и урожае продовольствия, мирового спроса на продукцию, а также о напряженности в международных торговых отношениях вносил волатильность в формирование цен в рассматриваемом периоде.

Складывающаяся в течение 2018 года конъюнктура на внешних продовольственных рынках не вносила существенного влияния на цены в Кыргызской Республике.

## Рынок труда и заработная плата

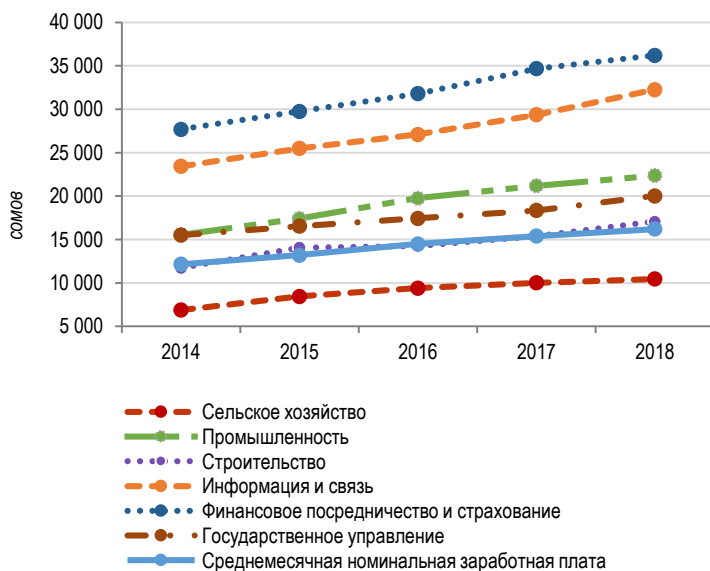
График 1.1.3. Численность официально занятых и безработных



Источник: НСК КР

Основными секторами занятости трудоспособного населения остаются образование (34,6 процента), услуги (32,1 процента), промышленность (14,0 процента) и государственное управление (11,0 процента). Можно отметить, что в целом количество занятого населения за последние три года существенно не изменилось.

График 1.1.4. Среднемесячная номинальная заработная плата работников предприятий и организаций по видам экономической деятельности



Источник: НСК КР

По данным Министерства труда и социального развития Кыргызской Республики, численность незанятого населения, состоящего на учете в органах государственной службы занятости в поисках работы, на 1 января 2019 года составила 89,6 тыс. человек, что по сравнению с аналогичной датой 2018 года на 11,6 процента больше. Численность зарегистрированных безработных за рассматриваемый период составила 70,9 тыс. человек, что на 23,1 процента больше по сравнению с 1 января 2018 года. Уровень зарегистрированной безработицы составил 2,8 процента от экономически активного населения.

В рассматриваемом периоде наблюдалась устойчивая динамика роста заработной платы в Кыргызской Республике. По итогам 2018 года среднемесячная номинальная заработная плата одного работника<sup>2</sup> составила 16 218 сомов и выросла на 5,4 процента, по сравнению с 2017 годом. Наибольшее повышение темпов роста среднемесячной заработной платы отмечается в строительстве (11,0 процента), информации и связи (9,8 процента) и в сфере государственного управления (9,2 процента).

Реальная заработная плата в 2018 году по сравнению с 2017 годом выросла на 3,8 процента (в 2017 году прирост составлял 3,4 процента).

<sup>2</sup> Без учета малых предприятий.

**Государственный бюджет**

По итогам 2018 года отмечается улучшение показателей основных параметров государственного бюджета. Благодаря значительному сокращению капитальных расходов и расходов на государственные закупки в сочетании с положительными темпами роста налоговых доходов, проводилась более жесткая бюджетно-налоговая политика. Расходная часть бюджета сохранила социальную направленность. В результате уровень дефицита бюджета сложился ниже прошлогодних значений и составил 6,2 млрд сомов или 1,1 процента к ВВП (в 2017 году сложился дефицит в размере 16,5 млрд сомов или 3,1 процента к ВВП). Первичный профицит бюджета составил 0,8 млрд сомов или 0,1 процента к ВВП.

Государственный долг по итогам обзорного периода составил 311,8 млрд сомов или 56,0 процента к ВВП и снизился на 0,2 процента по сравнению с концом прошлого года (312,5 млрд сомов или 58,9 процента к ВВП в 2017 году). В структуре общего долга наблюдается тенденция сокращения внешнего долга и наращивание внутреннего. Основным источником внутреннего финансирования дефицита бюджета являются средства, привлеченные от размещения государственных ценных бумаг. Таким образом, продолжается реализация политики по наращиванию выпуска ГЦБ, в частности долгосрочных ГЦБ, объемы выпуска которых существенно превышают прошлогодние.

**Таблица 1.1.2. Основные параметры государственного бюджета Кыргызской Республики**

	2017 г.		2018 г.	
	млрд сомов	% к ВВП	млрд сомов	% к ВВП
<b>Общие доходы (вкл. продажу нефинансовых активов)</b>	149,5	28,2	151,5	27,2
в том числе: доходы от операционной деятельности	149,5	28,2	151,5	27,2
продажа нефинансовых активов	0,0	0,0	0,1	0,0
<b>Общие расходы (вкл. покупку нефинансовых активов)</b>	166,0	31,3	157,9	28,3
в том числе: расходы на операционную деятельность	124,9	23,5	129,1	23,2
покупка нефинансовых активов	41,1	7,8	28,8	5,2
<b>Дефицит(-) / Профицит (+)</b>	-16,5	-3,1	-6,4	-1,1
<b>Первичный дефицит(-) / профицит (+)</b>	-10,6	-2,0	0,8	0,1
<b>Финансирование бюджета</b>	22,8	4,3	13,4	2,4
Внешнее финансирование	17,6	3,4	2,0	0,4
Внутреннее финансирование	5,2	1,0	11,4	2,0

Источник: МФ КР

### **Макроэкономические риски**

В целом сложившийся экономический рост по итогам 2018 года был обусловлен положительным вкладом всех основных секторов экономики, кроме сферы информации и связи. Вместе с тем в течение девяти месяцев в секторе «промышленность» наблюдался низкий темп роста, который только к концу года внес положительный вклад в формирование ВВП. Такая динамика показателей промышленности, главным образом была обусловлена показателями производства на золоторудном предприятии «Кумтор». ВВП без учета «Кумтора», который является более показательным с точки зрения активности в экономике для целей денежно-кредитной политики, демонстрировал рост, чему способствовали стимулирующая денежно-кредитная политика Национального банка и положительный приток денежных переводов. При этом в связи с сохранением структурных проблем в экономике и неоднозначной ситуацией в мировой экономике макроэкономические риски сохраняются.

Усиление санкционного давления на Россию может сказаться на снижении инвестиционной привлекательности российских проектов, что отразится на ослаблении курса рубля и замедлении экономической активности в России. Такие последствия соответствующим образом отразятся и на экономиках стран-торговых партнеров России, включая экономику Кыргызской Республики.

С учетом итогов 2018 года в первой половине текущего года инфляция будет умеренной, затем постепенно начнет ускоряться к концу года, однако не превысит целевых ориентиров в 5-7 процентов. В 2019 году ожидаются инфляционные риски, связанные с ростом цен на регулируемые товары, и постепенное повышение продовольственной инфляции в 2019 году на фоне низкой базы 2018 года.

В целом, учитывая текущую динамику развития инфляции, рисков отклонения инфляции от целевых ориентиров, не ожидается. В некоторой степени сохраняются риски колебаний цен на мировом рынке продовольствия и влияния погодных условий на продовольственные цены, которые могут оказать инфляционное или дефляционное давление на общий уровень цен в республике.

Несмотря на снижение дисбалансов в налогово-бюджетной сфере, риски, связанные с устойчивостью государственных финансов, по-прежнему сохраняются, но остаются на умеренном уровне. Ожидается, что государственный долг в среднесрочной перспективе будет устойчивым, однако чувствительным к изменениям реального роста ВВП, обменного курса и первичного дефицита бюджета.

## 1.2. Структура финансового сектора

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

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

Финансовые институты	2015	2016	2017	2018
<b>Коммерческие банки</b>	<b>24</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>
<b>Другие финансовые компании, в т.ч.:</b>	<b>656</b>	<b>704</b>	<b>688</b>	<b>693</b>
<b>Небанковские финансово-кредитные организации (НФКО), в т.ч.:</b>	<b>627</b>	<b>673</b>	<b>657</b>	<b>662</b>
Микрофинансовые организации, в т.ч.:	172	162	150	142
микрокредитные компании	109	103	96	95
микрокредитные агентства	57	53	47	39
микрофинансовые компании	6	6	7	8
ОАО «ФК КС»	1	1	1	1
Кредитные союзы	125	116	110	106
Обменные бюро	329	394	396	413
<b>Страховые компании</b>	<b>17</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>19</b>
<b>Инвестиционные фонды</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
<b>Фондовые биржи</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Пенсионные фонды</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

Источник: КБ, НФКО, НСК КР

На конец 2018 года активы банков и НФКО составили 242,8 млрд сомов или 43,6 процента к ВВП.

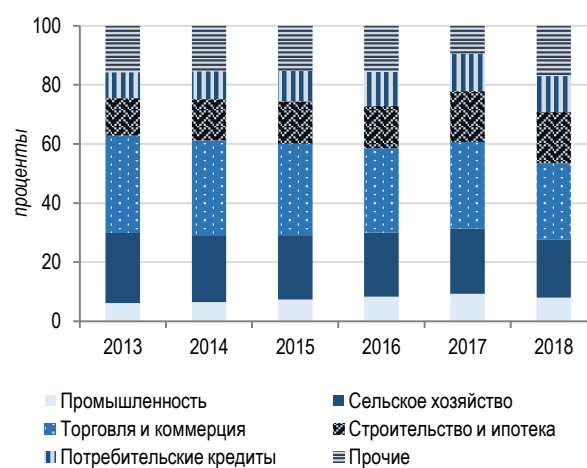
Совокупный кредитный портфель банков и НФКО в 2018 году составил 144,8 млрд сомов или 26,0 процента к ВВП. Доля кредитов банков в кредитном портфеле финансового сектора уменьшилась на 1,2 п.п. и на конец 2018 года составила 88,3 процента (График 1.2.1).

**График 1.2.1. Структура кредитного портфеля**



Источник: КБ и НФКО

**График 1.2.2. Отраслевая структура кредитного портфеля финансового сектора**



Источник: КБ и НФКО

В отраслевой структуре кредитного портфеля финансового сектора по-прежнему отмечалась высокая концентрация кредитного портфеля в сферах торговли (банки) и сельском хозяйстве (НФКО). Совокупная доля кредитного портфеля финансового сектора в указанных отраслях экономики на конец 2018 года достигла уровня 45,4 процента от общего объема кредитов и составила 65,8 млрд сомов (График 1.2.2).



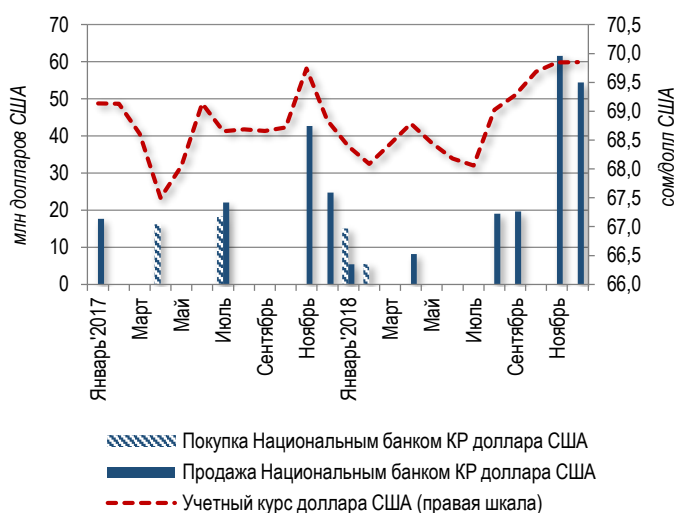
### 1.3. Состояние финансовых рынков

Ситуация на внутреннем валютном рынке была относительно стабильной, резкие кратковременные колебания валютного курса, обусловленные внутренними и внешними факторами, нивелировались валютными интервенциями Национального банка. Объем сделок на денежном рынке увеличился по сравнению с 2017 годом, главным образом за счет повышения объемов репо-операций. На рынке ценных бумаг его участники, в том числе и внешние инвесторы активно приобретали бумаги всех срочностей. Национальный банк в течение отчетного периода активно использовал ноты как инструмент изъятия из банковской системы избыточной ликвидности.

#### 1.3.1. Состояние валютного и денежного рынков

##### Валютный рынок

График 1.3.1.1. Динамика интервенций Национального банка на рынке доллара США



Источник: НБКР

Национальный банк проводил валютные интервенции как по продаже, так и по покупке иностранной валюты. В основном преобладали операции по продаже иностранной валюты, объем которых по сравнению с показателем за 2017 год возрос на 57,0 процента, составив 168,3 млн долларов США. Объем покупки иностранной валюты составил 20,6 млн долларов США (-40,4 процента). В результате объем нетто-продажи по данным операциям составил 147,7 млн долларов США (в 2017 году – 72,7 млн долларов США).

Общий объем операций по покупке и продаже иностранной валюты на валютном рынке (с учетом операций с нерезидентами) возрос за отчетный период на 30,5 процента, до 738,6 млрд в сомовом эквиваленте. Увеличение объема операций отмечалось по всем валютам.

Основная часть операций проводилась в наличном сегменте валютного рынка, их доля в 2018 году составила 93,1 процента в общем объеме операций. Значительный объем сделок по покупке и продаже наличной валюты заключался в обменных бюро (50,3 процента), а темпы их роста были заметно выше, чем в коммерческих банках. В безналичном сегменте валютного рынка основная часть сделок заключалась в долларах США, рост объемов сделок был в основном обеспечен увеличением операций коммерческих банков по покупке/продаже долларов США на 9,7 процента.

В 2018 году ситуация на внутреннем валютном рынке была относительно стабильной. Несмотря на негативный внешний фон и на высокую волатильность на мировых финансовых рынках, национальная валюта продемонстрировала незначительное ослабление. Так, за отчетный период учетный курс доллара США по отношению к сому повысился на 1,5 процента, с 68,8395 до 69,8500 сом за 1 доллар США.

Давление на обменный курс оказывали в основном негативная ситуация на финансовых рынках развивающихся стран и ужесточение развитыми странами денежно-кредитных условий, что в целом привело к превышению спроса на иностранную валюту над ее предложением. Для предотвращения существенных колебаний обменного курса

## Денежный рынок

Надежное и стабильное функционирование денежного рынка продолжало обеспечивать потребности заемщиков в ликвидных средствах на краткосрочные периоды, в то же время кредиторам предоставлялась возможность получения прибыли за счет инвестирования своих избыточных резервов. Активность на денежном рынке была довольно высокой, процентные ставки на денежном рынке были одним из факторов формирования процентных ставок на рынке капиталов.

В 2018 году объемы сделок на межбанковском кредитном рынке страны значительно выросли, достигнув 31,4 млрд сомов, что в 2,8 раза выше, чем в 2017 году. Причиной роста общего уровня кредитования на межбанковском рынке явилось повышение объема репо операций, составляющих подавляющую долю в общем объеме кредитов и сложившихся на уровне 31,3 млрд сомов. В связи с этим средневзвешенная ставка на межбанковские кредитные ресурсы повысилась с 2,07 процента в 2017 году до 2,38 процента в 2018 году. Волатильность средневзвешенных процентных ставок на межбанковском рынке кредитных ресурсов снизилась в 2018 году по сравнению с предыдущим годом, также отмечалось снижение средневзвешенных сроков – с 22 дней до 5 дней.

В структуре межбанковских кредитов объем репо операций составил 31,3 млрд сомов (в 3,0 раза), сложившись на уровне 99,8 процента. Средневзвешенная ставка по репо операциям возросла с 1,85 процента в 2017 году до 2,40 процента в рассматриваемом периоде. Стандартные сделки в национальной валюте спросом значительно не пользовались, объем которых составил 65,7 млн сомов (-91,2 процента). При этом стандартные сделки в иностранной валюте вовсе не проводились (в 2017 году объем операций составил 116,9 млн в сомовом эквиваленте).

В отчетном периоде объем кредитов «овернайт», предоставляемый Национальным банком для поддержания краткосрочной ликвидности банков, составил 18,1 млрд сомов. Наряду с этим, объем размещения средств коммерческих банков на депозиты «овернайт» составил 956,3 млрд сомов (-49,7 процента по сравнению с показателем за 2017 год).

### 1.3.2. Состояние рынка ценных бумаг

Конъюнктура рынка ценных бумаг в 2018 году была относительно благоприятной. Инвесторы, имея достаточный уровень избыточной ликвидности, активно наращивали свои инвестиционные портфели. На первичном рынке государственных ценных бумаг Министерство финансов Кыргызской Республики продолжило осуществлять регулярные заимствования посредством размещения 12-месячных ГKB и 2, 3, 5, 7 и 10-летних ГКО. Министерство финансов Кыргызской Республики нарастило необходимый объем продаж ГЦБ (ГКО и ГKB с учетом доразмещения) с 17,3 млрд сомов в 2017 году до 22,1 млрд сомов в 2018 году. На данном рынке в 2018 году в отличие от предыдущего года появился спрос на ГКО со стороны нерезидентов. Так, по итогам отчетного года объем ГКО в обращении у нерезидентов составил 6,0 млрд сомов.

Общий объем ГKB, предлагаемый Министерством финансов Кыргызской Республики, в отчетном периоде сократился на 38,2 процента ГKB, до 3,1 млрд сомов. На рынке ГKB за рассматриваемый период выпускались только 12-месячные бумаги в соответствии с совместной политикой Министерства финансов Кыргызской Республики и Национального банка по согласованию действий на первичном рынке государственных ценных бумаг. В этой связи наблюдалась переориентация некоторых активных участников рынка (коммерческих банков) на сравнительно краткосрочный рынок нот Национального банка, а также на рынок более долгосрочных финансовых инструментов. В результате инвестиционный портфель ГKB коммерческих банков сократился с 2,3 млрд сомов на конец 2017 года до 1,5 млрд сомов к концу 2018 года. Вместе с тем на рынке ГKB отмечался рост активности институциональных инвесторов, где их инвестиционный портфель возрос за год с 616,3 млн сомов до 1,1 млрд сомов.

Общий объем спроса на ГKB составил 4,5 млрд сомов, снизившись на 48,6 процента по сравнению с предыдущим годом. По итогам аукционов объем продаж составил 2,6 млрд сомов (-36,7 процента). В результате снижения конкуренции в данном сегменте общая средневзвешенная доходность возросла на 0,6 п.п., до 5,6 процента. На вторичном рынке коммерческие банки провели операции по покупке/продаже ГKB на сумму 14,7 млн сомов по средневзвешенной ставке 5,0 процента.

В отчетном периоде Министерство финансов Кыргызской Республики продолжило активно наращивать объем выпуска ГКО. Со стороны инвесторов тоже наблюдался высокий спрос на ГКО, который превысил объем предложения в 2 раза. Вследствие этого по всем срочностям ГКО наблюдалось снижение средневзвешенной доходности, сложившись в общем на уровне 11,8 процента (-1,2 п.п.). Общий объем спроса на ГКО в отчетном периоде увеличился на 76,9 процента (до 30,1 млрд сомов) при повышении объема предложения Министерством финансов Кыргызской Республики на 63,9 процента (до 15,2 млрд сомов). В итоге объем продаж с учетом доразмещения на первичном рынке составил 19,5 млрд сомов, увеличившись на 48,6 процента за год.

Вследствие роста объема продаж по итогам отчетного года объем ГКО<sup>3</sup>, находящихся в обращении, увеличился на 58,5 процента, до 37,6 млрд сомов в основном за счет наращивания ГКО институциональными инвесторами и юридическими лицами-нерезидентами. Портфель ГКО, номинированных в иностранной валюте, составил 49,4 млн долларов США, не изменившись с начала года.

На вторичном рынке участники более активно проводили операции по покупке/продаже ГКО. Сумма их продаж в отчетном периоде составила 784,9 млн сомов по средневзвешенной ставке 10,3 процента.

В 2018 году Национальный банк размещал 7-, 28-, 91-дневные, а, начиная с августа, – 182-дневные, и с декабря – 14-дневные ноты. Национальный банк продолжал активно использовать ноты как инструмент абсорбирования избыточной ликвидности, регулируя объем их предложения в зависимости от задач денежно-кредитной политики. Объем нот, предложенных Национальным банком в отчетном периоде, увеличился на 13,2 процента по сравнению с аналогичным показателем 2017 года, до 128,5 млрд сомов.

Объем продаж нот Национального банка вырос на 28,4 процента по сравнению с предыдущим годом, до 109,1 млрд сомов, где основной объем продаж пришелся на 7-дневные ноты (64,9 млрд сомов). В результате общий объем портфеля нот Национального банка в обращении возрос на 53,9 процента с начала года, до 8,0 млрд сомов.

По результатам проведенных аукционов по размещению нот Национального банка общая средневзвешенная доходность данного актива в отчетном периоде возросла на 1,0 п.п. по сравнению с аналогичным показателем 2017 года, до 3,0 процента.

---

<sup>3</sup> Без учета ГКО, номинированных в иностранной валюте.

## 1.4. Рынок недвижимости

На рынке недвижимости Кыргызской Республики наблюдался незначительный рост индекса цен на недвижимость<sup>4</sup> в связи с повышением цен на квартиры и индивидуальные дома. При этом индекс доступности жилья практически сохранился на уровне 2017 года (значение индекса повысилось с 6,0 до 6,1 года).

Риски для финансового сектора со стороны рынка недвижимости остаются умеренными, что обусловлено невысокой долей ипотечных кредитов<sup>5</sup> в общем кредитном портфеле банков.

По итогам 2018 года в Кыргызской Республике наблюдалось увеличение индекса цен на жилую недвижимость с 6,2 процента до 6,6 процента, а также базисного индекса цен на жилую недвижимость с 76,4 процента до 87,8 процента в связи с повышением цен на квартиры на 7,1 п.п., а также на индивидуальные жилые дома – на 5,7 п.п. по сравнению с 2017 годом. Темп прироста кредитов, выданных на ипотеку в течение 2018 года, немного замедлился (8,3 процента по сравнению с 2017 годом).

График 1.4.1. Темп прироста индекса цен на рынке жилой недвижимости

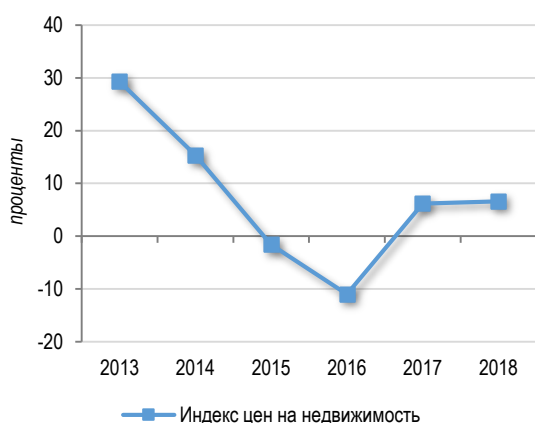
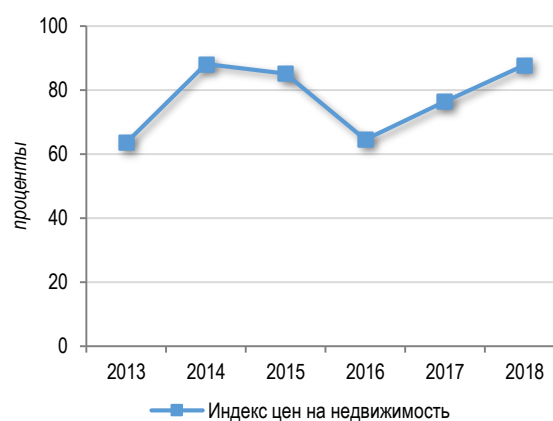


График 1.4.2. Темп прироста базисного индекса цен на рынке жилой недвижимости<sup>6</sup>



Источник: ГРС ПКР

Источник: ГРС ПКР, НБКР

По состоянию на 31 декабря 2018 года средняя цена 1 кв. м. жилья (квартиры) в г. Бишкек повысилась на 7,3 процента (до 50,4 тыс. сом) и в г. Ош – на 6,5 процента по сравнению с 2017 годом (до 31,5 тыс. сом). Средняя цена 1 кв. м. индивидуальных жилых домов в г. Бишкек повысилась на 9,9 процента, в г. Ош понизилась на 6,4 процента.

Количество сделок по купле-продаже недвижимости за отчетный период увеличилось на 10,6 процента и составило 38 049. Количество сделок по купле-продаже квартир и домов увеличилось на 8,2 процента и 14,4 процента по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составило 23 197 и 14 852 соответственно.

<sup>4</sup> При составлении индекса цен на недвижимость была использована методика индекса Ласпейреса.

В общем виде индекс Ласпейреса определяется следующим образом:

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

где  $K$  – число видов недвижимости;

$Qoi$  – число объектов недвижимости вида  $i$  в базисном периоде;

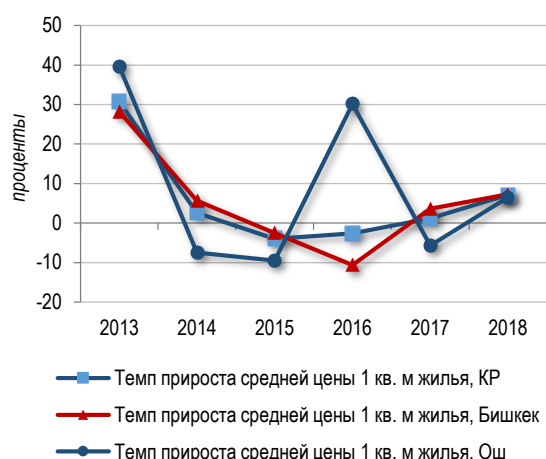
$Poi$  – цена объекта недвижимости вида  $i$  в базисном периоде;

$Pti$  – цена объекта недвижимости вида  $i$  в текущем периоде.

<sup>5</sup> В условиях Кыргызской Республики, в настоящее время, под ипотечным кредитом подразумевается, как правило, долгосрочный кредит, предоставляемый под залог права собственности на недвижимое имущество.

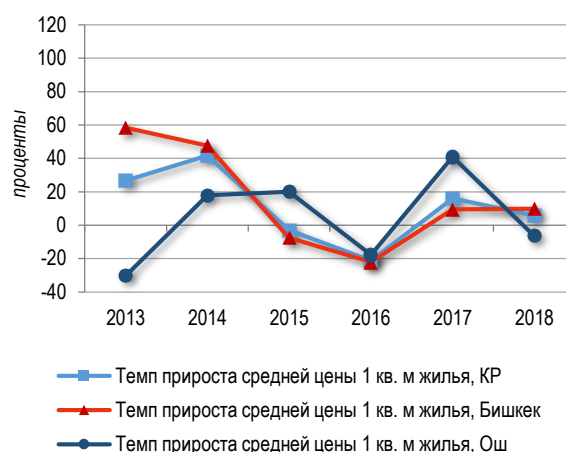
<sup>6</sup> В качестве базисного периода принят 2010 год.

**График 1.4.3. Динамика изменения цен на квартиры**



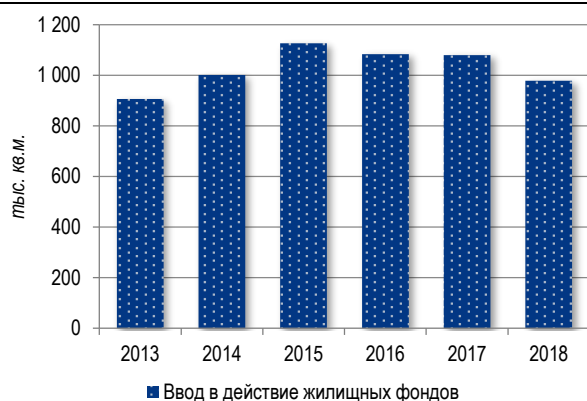
Источник: ГРС ПКР, НСК КР, НБКР

**График 1.4.4. Динамика изменения цен на жилые индивидуальные дома**



Источник: ГРС ПКР, НСК КР, НБКР

**График 1.4.5. Динамика ввода жилья в эксплуатацию и выданных кредитов на строительство и ипотеку<sup>7</sup>**



Источник: ГРС ПКР, НСК КР, расчёты НБКР

Наблюдается уменьшение ввода в действие жилищных фондов. По итогам 2018 года уменьшение совокупного показателя ввода в действие жилищных фондов составило 9,4 процента по сравнению с 2017 годом, что в основном было обусловлено снижением ввода жилых фондов в эксплуатацию в г. Бишкек (Таблица 1.4.1).

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

	2017 г.		2018 г.	
	Ввод общей площади, тыс. кв. м	Удельный вес от общей площади, %	Ввод общей площади, тыс. кв. м	Удельный вес от общей площади, %
г. Бишкек и Чуйская область	496,8	46,0	343,9	35,1
г. Ош и Ошская область	228,2	21,1	242,9	24,8
Другие области КР	355,5	32,9	391,8	40,0
<b>Всего</b>	<b>1 080,5</b>	<b>100,0</b>	<b>978,6</b>	<b>100,0</b>

Источник: НСК КР

На конец 31 декабря 2018 года наблюдается увеличение объема выданных кредитов на финансирование строительства и уменьшение объема выданных ипотечных кредитов по сравнению с 2017 годом. Сохраняется ежегодный рост объема выданных кредитов на строительство в размере 1,8 млрд сомов на протяжении последних двух лет. Преимущественно рост происходит за счет выданных кредитов в иностранной валюте (рост на 1,5 млрд сомов). Противоположная ситуация наблюдается с ипотечными кредитами, где увеличение размера кредитования в 2017 году, которое в большей степени

<sup>7</sup> Данные за период.

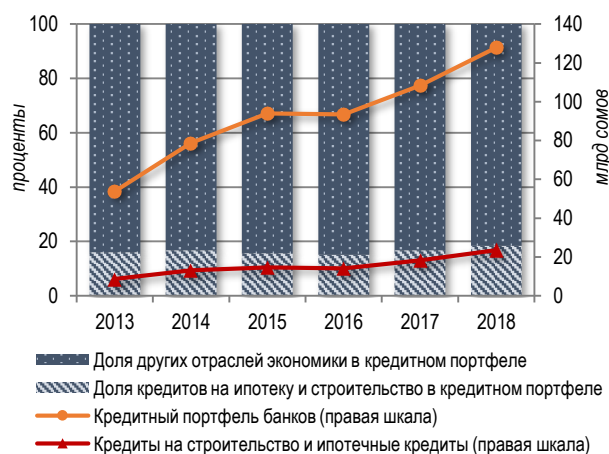
сложилось за счет роста финансирования в национальной валюте, в отчетном году сменилось тенденцией в сторону уменьшения объемов выданных кредитов. Сокращение объемов ипотечных кредитов почти на 0,5 млрд сомов произошло в основном по причине снижения величины выданных кредитов в иностранной валюте. Снижение объема ипотечных кредитов частично объясняется уменьшением ввода в эксплуатацию жилищных фондов в г. Бишкек. При этом, несмотря на снижение объема вновь выданных кредитов на ипотеку по сравнению с 2017 годом, доля кредитов в этом секторе от общего объема кредитного портфеля осталась без изменений и составила 9,6 процента.

**График 1.4.6. Объемы выданных кредитов на строительство и ипотеку<sup>8</sup>**



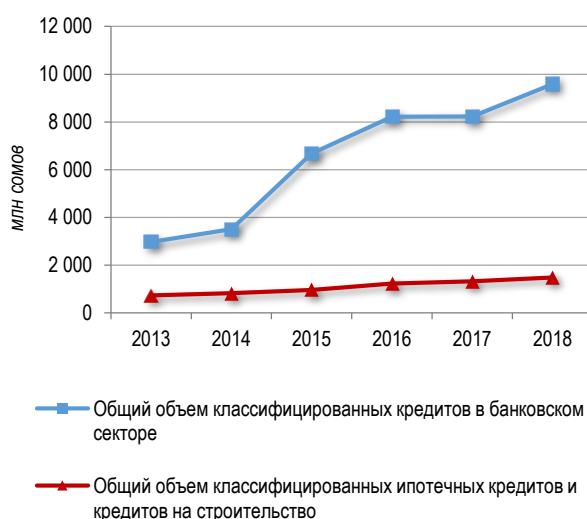
Источник: КБ, НБКР

**График 1.4.7. Совокупная доля кредитов на ипотеку и строительство в кредитном портфеле коммерческих банков<sup>9</sup>**



Источник: КБ, НБКР

**График 1.4.8. Динамика классифицированных кредитов**



Источник: КБ

Строительство и ввод жилых домов осуществляются в основном за счет средств населения (92,7 процента от их общего ввода)<sup>10</sup>.

На конец 31 декабря 2018 года в общем кредитном портфеле коммерческих банков несколько увеличилась доля кредитов на строительство и ипотеку (на 1,6 п.п. больше, чем в 2017 году) и составила 18,4 процента (График 1.4.7).

Совокупный объем классифицированных кредитов на ипотеку и строительство вырос на 12,0 процента и составил 1 483,7 млн сомов, при этом объем классифицированных кредитов на ипотеку и строительство в иностранной валюте вырос на 5,2 процента и составил 981,1 млн сомов.

Вместе с тем совокупная доля проблемных кредитов на ипотеку и строительство за отчетный период уменьшилась на 0,6 п.п. и составила 15,5 процента от общего объема проблемных кредитов банковского сектора (График 1.4.8).

<sup>8</sup> Данные за период.

<sup>9</sup> Данные на конец периода.

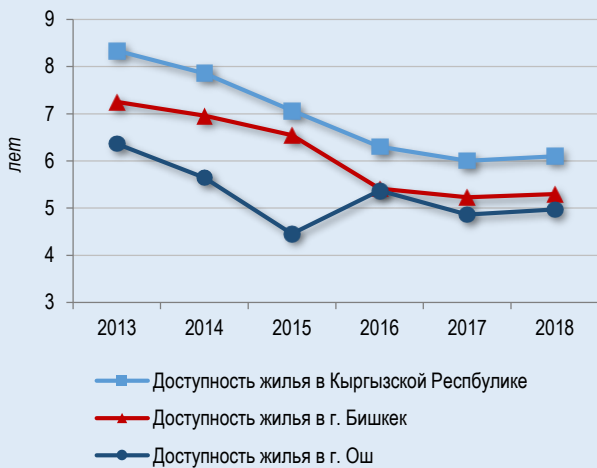
<sup>10</sup> Социально-экономическое положение Кыргызской Республики январь-декабрь 2018 года//Национальный статистического комитета Кыргызской Республики, - Бишкек, - С. 98.



### Вставка 1. Индекс доступности жилья

По состоянию на 31 декабря 2018 года уровень доступности жилья в Кыргызской Республике практически сохранился на уровне 2017 года (значение индекса повысилось с 6,0 до 6,1 года). Это обусловлено опережением темпов роста цен на недвижимость (рост на 6,6 процента) над темпами роста среднемесячной номинальной заработной платы (рост на 5,4 процента) (График 1).

**График 1. Индекс доступности жилья (квартир) без учета минимального потребительского бюджета**



Источники: НСК КР, ГРС, ПКР, расчеты Национального банка

**График 2. Индекс доступности жилья (квартир) с учетом минимального потребительского бюджета**



Источники: НСК КР, ГРС, ПКР, расчеты Национального банка

По результатам 2018 года для приобретения квартиры площадью 54 кв. м в Кыргызской Республике необходимо было откладывать среднемесячную номинальную заработную плату семьи, где доход получают два человека, в течение 6,1 лет при прочих равных условиях.

По итогам 2018 года в Кыргызской Республике семье, состоящей из трех человек и на которую приходится минимальный потребительский бюджет в размере 14 193,0 сомов (43,8 процента от совокупного дохода семьи), для приобретения жилья потребовалось бы 10,8 лет (График 2).

## Вставка 2. Стресс-тестирование влияния изменения цен на рынке недвижимости на банковский сектор<sup>11</sup>

По состоянию на 31 декабря 2018 года в кредитном портфеле банков на долю кредитов, обеспеченных заложенным недвижимым имуществом, приходилось 44,8 процента от общего количества кредитов. Объем заложенного недвижимого имущества (по залоговой стоимости) составил 75,8 процента от всего залогового обеспечения кредитного портфеля.

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

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

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

Сценарий	Потенциальные потери банковского сектора	Потенциальные потери крупных банков	Риск нарушения норматива адекватности капитала
"Исторический" <sup>***</sup> (падение цен на недвижимость на 23% за год)	----	----	4 банка
"Альтернативный" (падение цен на недвижимость на 40% за 2 года)	-0,4 млрд сом	----	8 банков
"Негативный" (падение цен на недвижимость на 50% за год)	-13,6 млрд сомов	-3,3 млрд сомов	10 банков

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

В дополнение к стресс-тесту определен пороговый уровень снижения цены на недвижимость, при котором банки начинают нести убытки. Банковский сектор начинает нести убытки при снижении цен на недвижимость на 40,0 процента, крупные банки – на 45,9 процентов. Риск нарушения норматива адекватности капитала банковским сектором, а также крупными банками возникает при снижении цен на недвижимость на 54,0 процентов и 54,8 процентов соответственно.

В расчетах по стресс-тесту не учтена возможная разница в оценочной стоимости залоговой недвижимости банками, которая может быть меньше рыночной стоимости до 20 процентов. С учетом этого пороговое значение снижения цены на недвижимость может увеличиться на 20 процентов.

<sup>11</sup> Стресс-тестирование проведено на основе опросных данных коммерческих банков по состоянию на 31.12.2018 года.



## II. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

**В 2018 года наблюдался рост основных показателей банковского сектора: активов, кредитного портфеля, депозитов, капитала, ликвидности, рентабельности и показателей финансового посредничества по сравнению с 2017 годом.**

**Системные риски банковского сектора по итогам 2018 года оцениваются как умеренные. Банковский сектор имеет высокий уровень адекватности капитала, что свидетельствует о наличии потенциала для дальнейшего повышения уровня финансового посредничества, эффективности функционирования и обеспечения устойчивости банковского сектора в будущем.**

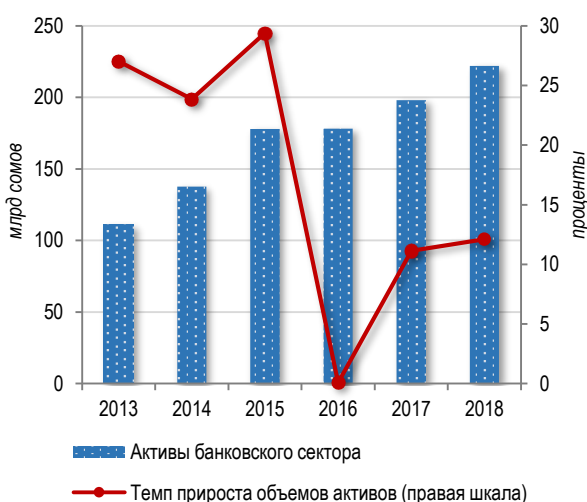
### 2.1. Основные тенденции

По состоянию на 31 декабря 2018 года<sup>12</sup> на территории Кыргызской Республики действовало 25 коммерческих банков (включая Бишкекский филиал Национального банка Пакистана) и 321 филиал банков, в том числе 18 банков – с иностранным участием в капитале, из которых 14 банков – с иностранным участием в размере более 50 процентов. Все банковские учреждения республики по виду деятельности являются универсальными.

#### Активы

В целом по итогам отчетного периода отмечен рост объема активов банковского сектора. По итогам 2018 года активы банковского сектора составили 222,0 млрд сомов, увеличившись по сравнению с 2017 годом на 12,1 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 18,1 процента или на 19,6 млрд сомов;
- ценных бумаг на 22,0 процента или на 4,0 млрд сомов;
- денежной наличности и корреспондентских счетов на 7,4 процента или 3,7 млрд сомов.

Удельный вес кредитного портфеля в структуре активов составил 57,6 процента, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2017 года на 1,0 п.п.

<sup>12</sup> Данные приведены согласно периодической регулятивной отчетности коммерческих банков (ПРБО).

### Кредитный портфель

Рост кредитного портфеля банков в 2018 году наблюдался по многим отраслям экономики.

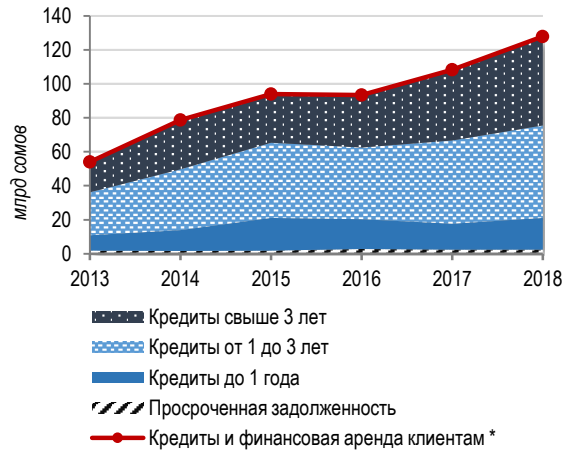
По итогам 2018 года уровень долларизации кредитного портфеля банковского сектора уменьшился на 0,1 п.п. по сравнению с 2017 годом и составил 37,9 процента (График 2.1.2).

**График 2.1.2. Динамика кредитного портфеля банковского сектора**



\* Без учета кредитов, предоставленных ФКО и специального РППУ

**График 2.1.3. Структура кредитного портфеля по срочности**



\* Без учета кредитов, предоставленных ФКО и специального РППУ

В структуре кредитного портфеля по срочности основные доли приходятся на среднесрочные кредиты, выдаваемые от 1 до 3 лет, – 42,6 процента или 52,7 млрд сомов, и долгосрочные кредиты, выдаваемые более трех лет, – 40,9 процента или 52,3 млрд сом (График 2.1.3).

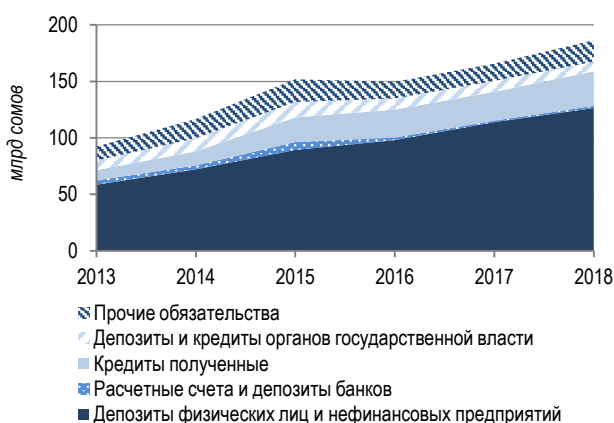
### Обязательства

По итогам 2018 года обязательства банковского сектора Кыргызской Республики составили 186,6 млрд сомов, увеличившись по сравнению с 2017 годом на 12,6 процента.

Депозиты физических лиц и нефинансовых предприятий по итогам 2018 года увеличились на 9,5 процента и составили 133,1 млрд сомов (График 2.1.4). Удельный вес депозитов физических лиц и нефинансовых предприятий в обязательствах банков сократился на 2,0 п.п. и составил 71,3 процента.

Доля обязательств в иностранной валюте в общем объеме привлеченных средств уменьшилась на 2,8 п.п. и составила 42,7 процента или 79,6 млрд сомов (График 2.1.5).

**График 2.1.4. Структура обязательств банков по источникам ресурсов**

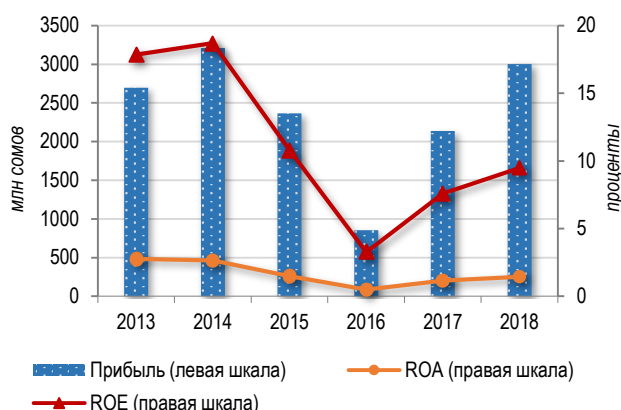


**График 2.1.5. Обязательства банков в иностранной валюте**



## Финансовые результаты

**График 2.1.6. Показатели рентабельности банковского сектора**



По итогам 2018 года отмечено улучшение показателей рентабельности банковского сектора по сравнению с 2017 годом:

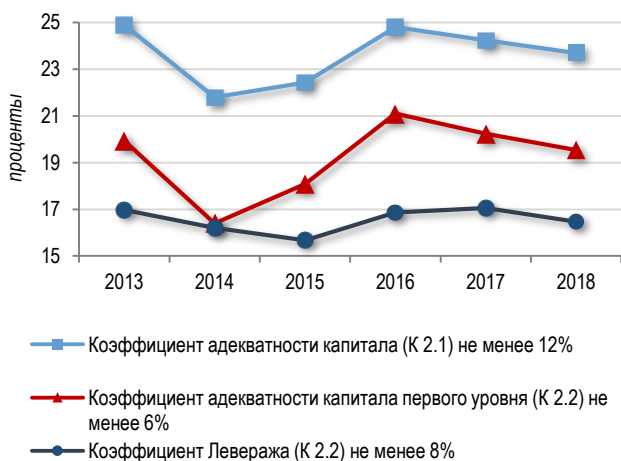
- ROA составил 1,4 процента;
- ROE сложился на уровне 9,5 процента.

Чистая прибыль банковской сектора увеличилась на 41,0 процента и составила 3,0 млрд сом. (График 2.1.6).

## Адекватность капитала

При установленном минимальном значении норматива адекватности капитала на уровне 12 процентов данный показатель по итогам 2018 года сложился на уровне 23,7 процента (График 2.1.7), снизившись по сравнению с 2017 годом на 0,5 п.п.

**График 2.1.7. Динамика коэффициентов адекватности капитала**



При этом фактический уровень адекватности капитала банковского сектора в целом, сформировавшийся по итогам 2018 года, позволяет дополнительно увеличить объем рискованных и доходных активов в 2 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.

## 2.2. Риски банковского сектора

### 2.2.1. Кредитный риск

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

Доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле банков практически осталась на уровне 2017 года в размере 7,5 процента, но с небольшим изменением в сторону снижения (на 0,1 п.п.) (График 2.2.2).

График 2.2.1. Динамика кредитного портфеля

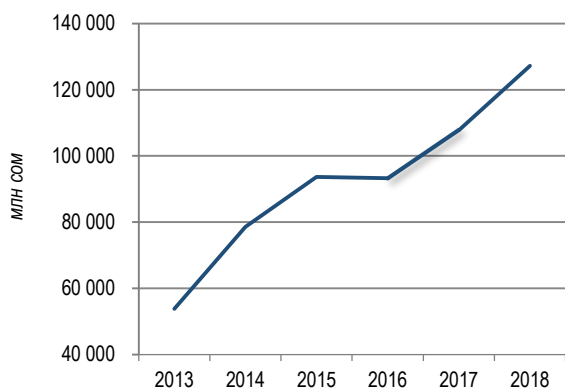
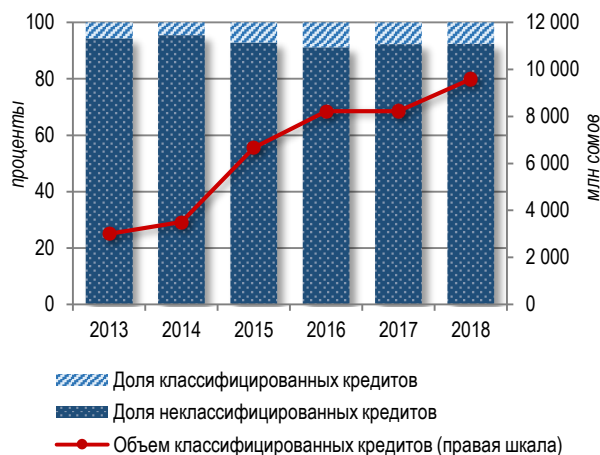


График 2.2.2. Качество кредитного портфеля

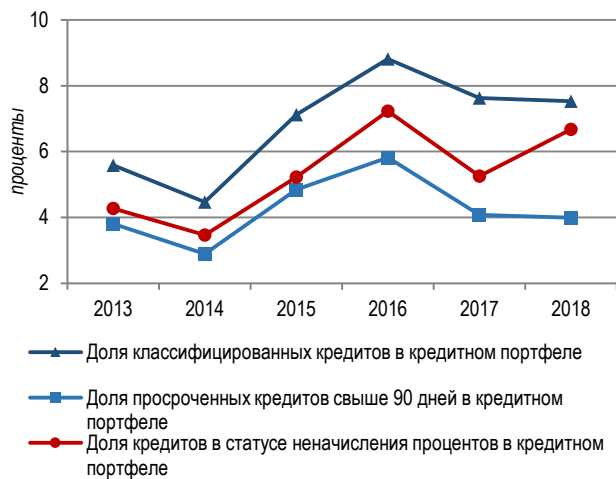


Для оценки качества кредитного портфеля коммерческих банков используется система классификации кредитов<sup>13</sup>, которая дает возможность определить возможный уровень потенциальных убытков от невозврата кредитов и своевременно компенсировать их посредством создания соответствующих резервов (График 2.2.3).

Показатель риска невозврата активов (соотношение специального РППУ и кредитного портфеля) уменьшился на 0,4 п.п. по сравнению с прошлым годом и находится на уровне 4,1 процента.

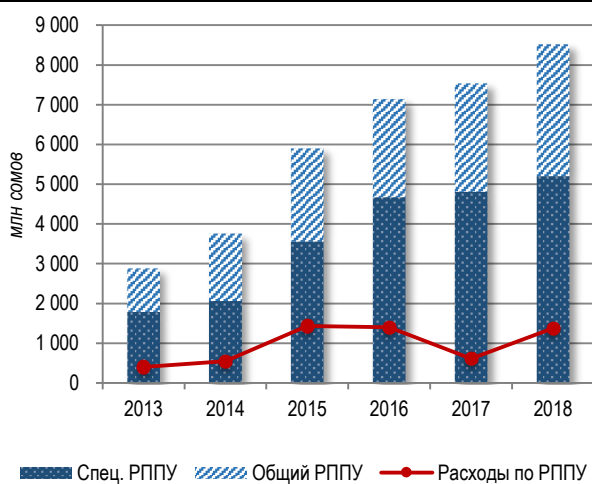
<sup>13</sup> При классификации кредитного портфеля принято деление всех кредитов на шесть категорий в зависимости от текущих возможностей клиента выполнять свои обязательства перед банком (приводятся в порядке ухудшения классификации): нормальные, удовлетворительные, под наблюдением, субстандартные, 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**

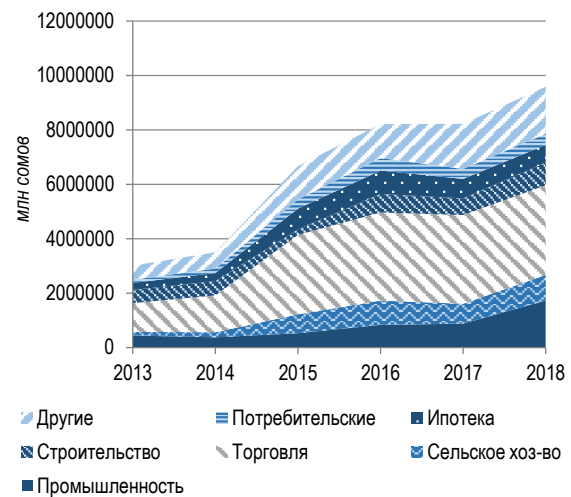


Совокупный объем резервов, созданных коммерческими банками, сократился по сравнению с 2017 годом на 0,3 процента и составил 6,7 процента от общего кредитного портфеля. При этом доля специальных РППУ в отчетном периоде составила 61,0 процента от общего объема резервов (График 2.2.4).

**График 2.2.4. Общие и специальные резервы**



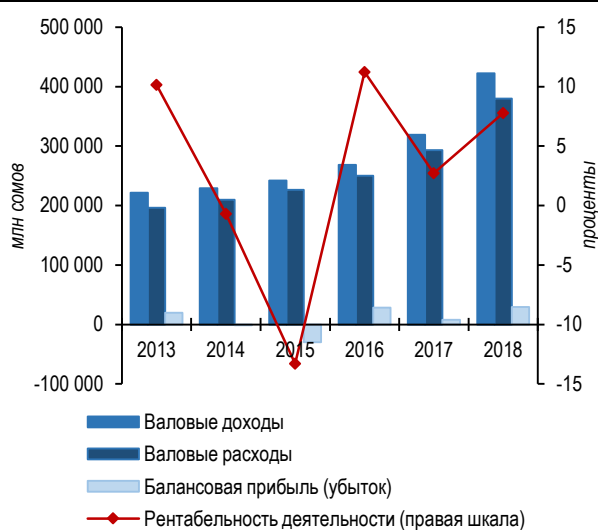
**График 2.2.5. Объем классифицированных кредитов по отраслям экономики**



На конец 2018 года наибольшая концентрация кредитных рисков наблюдалась по-прежнему в торговой отрасли экономики (График 2.2.5).

## Финансовое состояние средних и крупных предприятий<sup>14</sup>

**График 2.2.6. Результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятий**



Источник: НСК КР, НБКР

По итогам 2018 года по сравнению с 2017 годом отмечено увеличение балансовой прибыли и рентабельности предприятий на фоне сохранившейся тенденции снижения долга корпоративного сектора в целом.

По итогам отчетного периода отмечены следующие финансовые результаты деятельности предприятий корпоративного сектора (График 2.2.6):

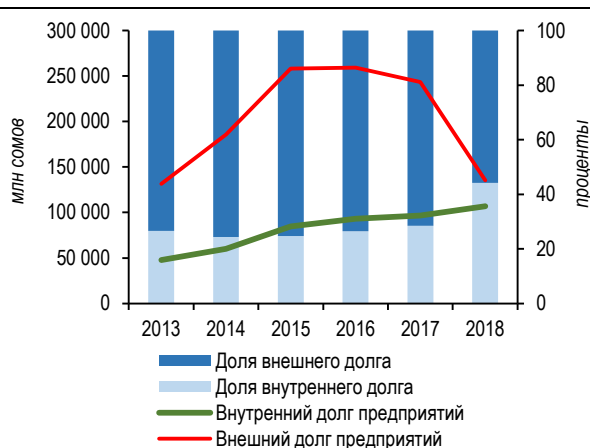
- валовые доходы увеличились на 32,3 процента и составили 422,3 млрд сомов;
- валовые расходы увеличились на 29,7 процента и составили 380,0 млрд сомов;
- балансовая прибыль сложилась в размере 29,6 млрд сомов;
- рентабельность деятельности предприятий составила 7,8 процента.

Валовый долг предприятий корпоративного сектора по итогам 2018 года снизился на 28,7 процента по сравнению с 2017 годом и составил 242,5 млрд сомов или 43,5 процента к ВВП.

Внешний долг корпоративного сектора по итогам 2018 года по сравнению с 2017 годом снизился на 44,4 процента и сложился в размере 135,5 млрд сомов или 24,3 процента к ВВП (графики 2.2.7 и 2.2.8).

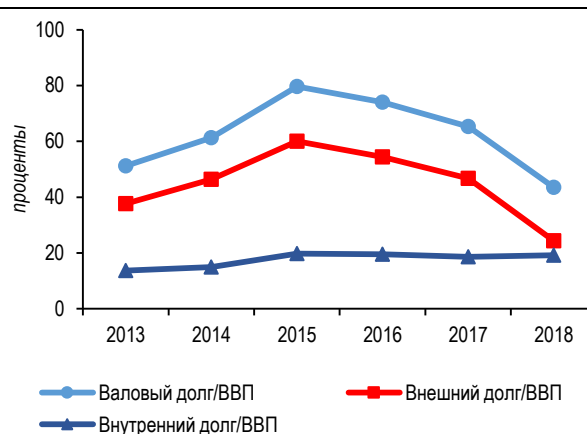
По итогам 2018 года внутренний долг предприятий корпоративного сектора вырос на 10,7 процента по сравнению с прошлым годом и составил 107,0 млрд сомов или 19,2 процента к ВВП.

**График 2.2.7. Динамика внешнего и внутреннего долга корпоративного сектора**



Источник: НСК КР, НБКР

**График 2.2.8. Показатели долговой устойчивости корпоративного сектора**



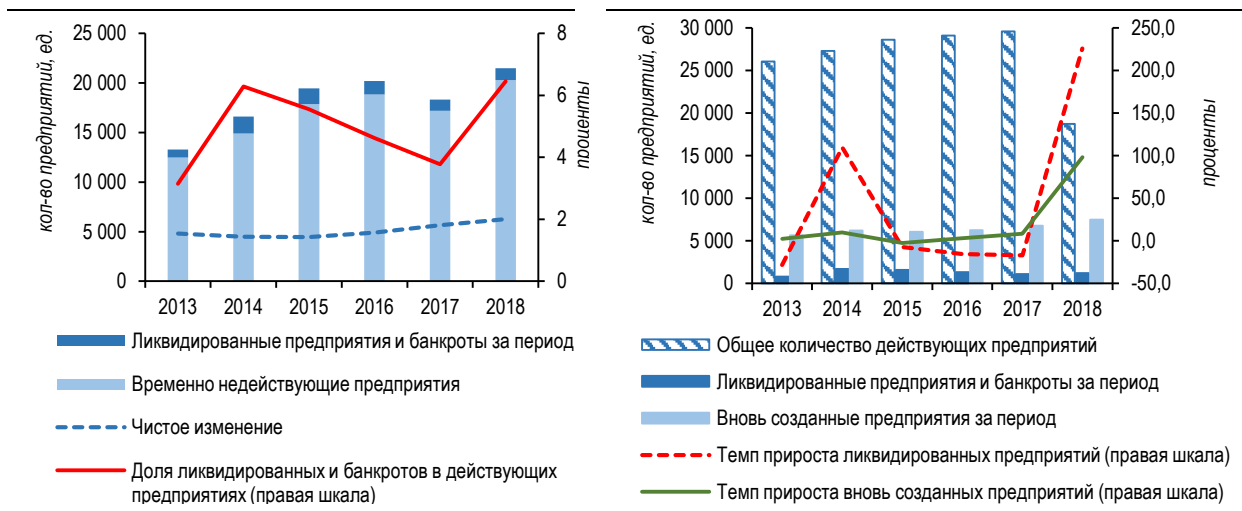
Источник: НСК КР, НБКР

<sup>14</sup> С учетом предприятий по разработке золоторудного месторождения «Кумтор».

## Деловая активность корпоративного сектора

В рассматриваемом периоде наблюдался некоторый рост деловой активности корпоративного сектора, обусловленное увеличением рентабельности предприятий (на 5,1 п. п. по сравнению с 2017 годом) и количеством вновь созданных предприятий (на 10,6 процента по сравнению с 2017 годом), несмотря на увеличение числа временно недействующих (простаивающих) предприятий (на 17,9 процента по сравнению с 2017 годом).

График 2.2.9. Деловая активность корпоративного сектора

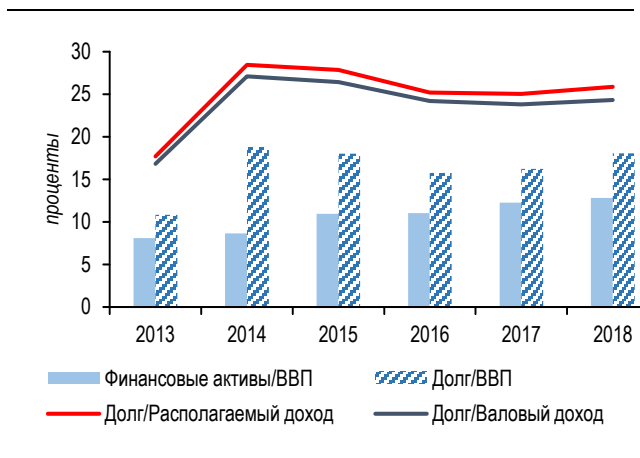


Источник: НСК КР, НБКР

## Финансовое состояние домашних хозяйств<sup>15</sup>

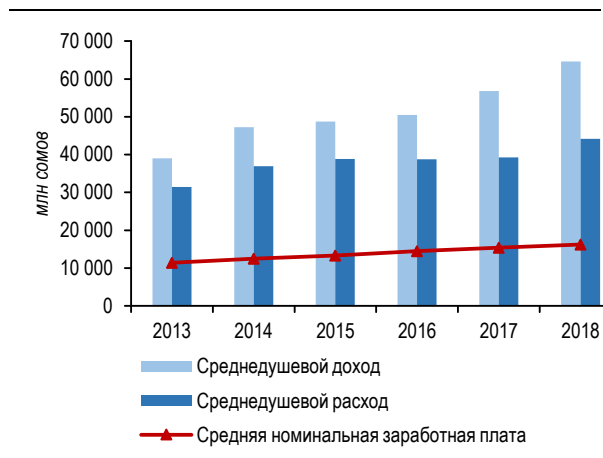
В отчетном периоде темп роста задолженности населения перед финансовым сектором опережал темп роста их доходов, что в итоге отразилось на снижении показателей финансовой устойчивости домашних хозяйств (График 2.2.10). На 31 декабря 2018 года отношение долга домашних хозяйств к ВВП увеличилось с 16,2 процента до 18,0 процента по сравнению с 2017 годом.

График 2.2.10. Показатели финансовой устойчивости домашних хозяйств



Источник: НСК КР, НБКР

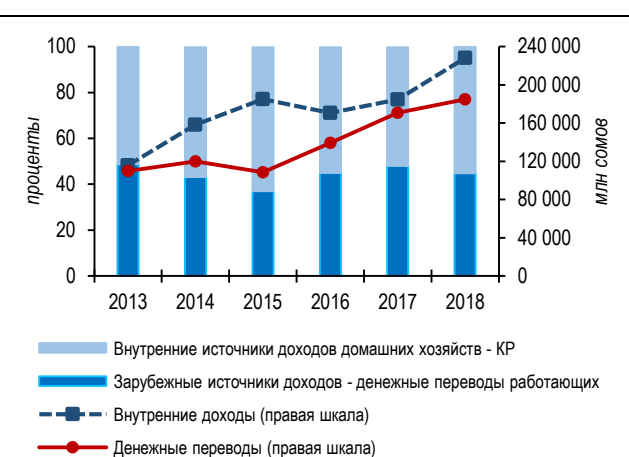
График 2.2.11. Факторы финансовой устойчивости баланса населения



Источник: НСК КР, НБКР

<sup>15</sup> Согласно официальным статистическим данным НСК КР на основе выборочного обследования домашних хозяйств.

**График 2.2.12. Структура доходов домашних хозяйств по источникам**



Источник: НСК КР и НБКР

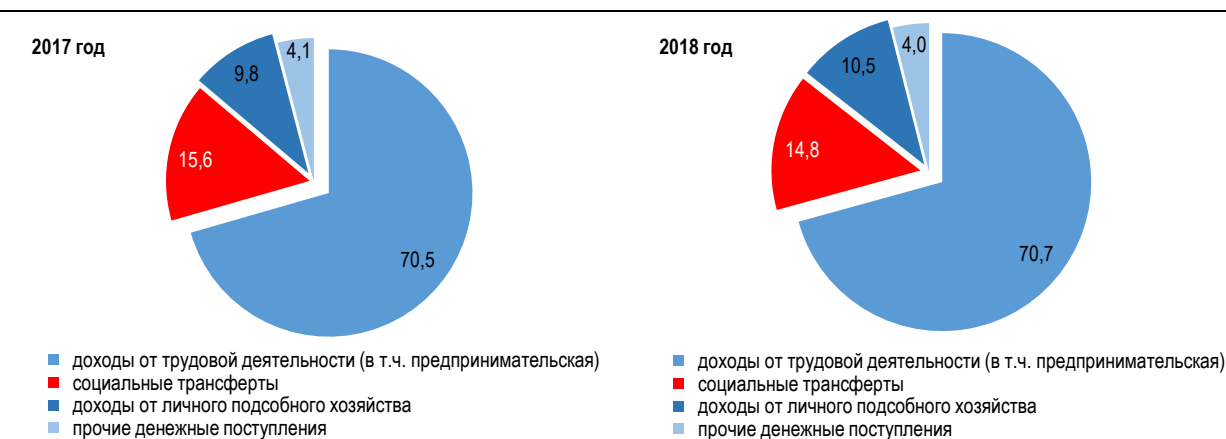
По итогам 2018 года отмечалось снижение доли денежных переводов на 3,3 п.п. до 44,7 процента от валовых доходов населения (График 2.2.12). При этом денежные переводы трудовых мигрантов по-прежнему оставались значимым источником доходов домашних хозяйств.

В структуре доходов домашних хозяйств по итогам 2018 года основная доля приходилась на доходы от трудовой деятельности, которые составили 70,7 процента от валовых доходов населения (График 2.2.13).

В структуре расходов домашних хозяйств основная доля приходилась на потребление (График 2.2.14).

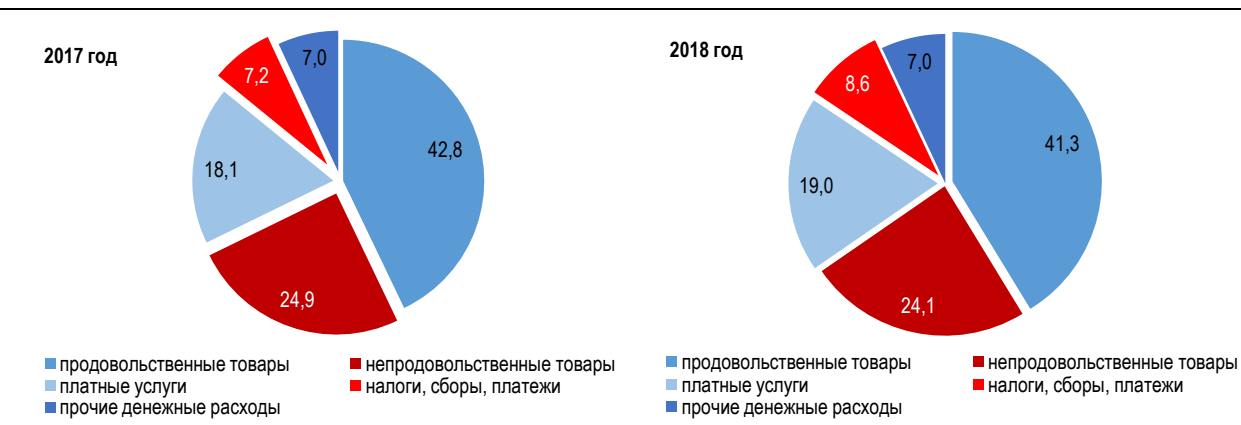
В структуре кредитов по срокам погашения, предоставленных НФКО в 2018 году, наблюдалось увеличение доли краткосрочных кредитных ресурсов, а также уменьшение доли среднесрочных и долгосрочных кредитов. (График 3.1.3).

**График 2.2.13. Структура доходов домашних хозяйств, в процентах**



Источник: НСК КР

**График 2.2.14. Структура расходов домашних хозяйств, в процентах**



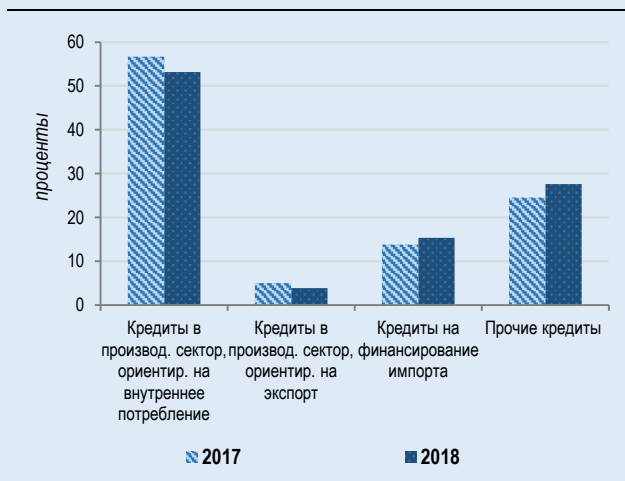
Источник: НСК КР



### Вставка 3. Результаты обследования клиентов коммерческих банков по кредитованию

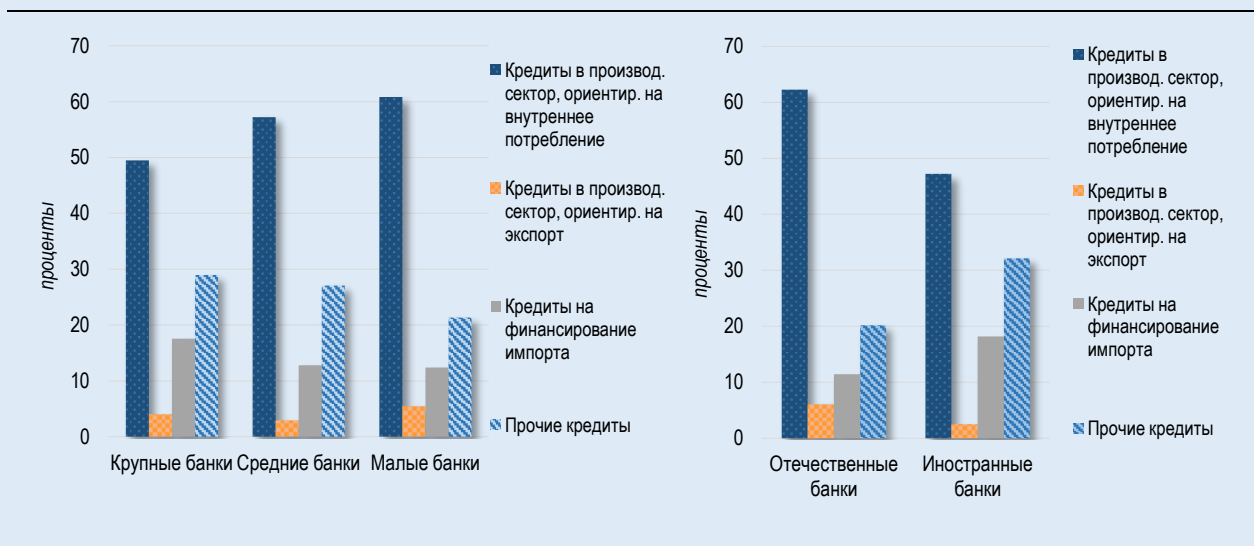
По итогам 2018 года значительная часть выданных кредитов (53,2 процента от совокупного объема кредитов заемщиков) по-прежнему была сосредоточена в производственном секторе экономики<sup>16</sup>, что свидетельствует об участии банковского сектора в создании ВВП страны, при этом 17,9 процента выданных кредитов были направлены на финансирование импорта (График 1).

График 1. Отраслевая структура кредитов на 31.12.2018 г.



У отечественных банков 53,2 процента кредитного портфеля было направлено в производственный сектор (ВВП) и 15,3 процента – на финансирование импорта. Иностранные банки также в основном кредитовали производственный сектор экономики (47,3 процента), а доля кредитов, направленных на финансирование импорта, за рассматриваемый период составила 18,2 процента кредитного портфеля (График 2).

График 2. Отраслевая структура кредитов в разрезе по группам банков на 31.12.2018 г.



Источник: КБ

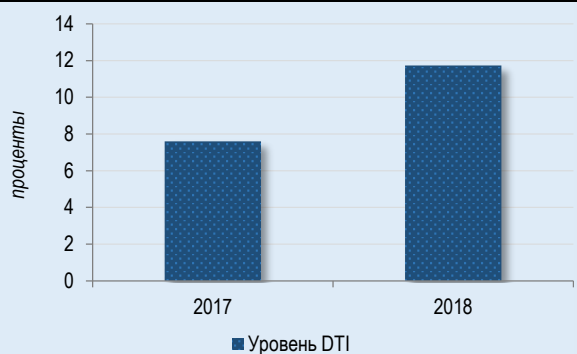
<sup>16</sup> Под производственным сектором подразумевается деятельность клиентов банков, связанная с производством товаров и услуг (строительство, услуги связи и СТО, транспортные услуги, аренда недвижимости, гостиницы, рестораны и т.д.).

#### Вставка 4. Результаты обследования крупнейших клиентов коммерческих банков

##### Платежеспособность заемщиков

Уровень долговой нагрузки 15 крупнейших клиентов банков, рассчитываемый показателем DTI<sup>17</sup>, по итогам 2018 года составил 11,7 процента, что больше на 4,1 процента аналогичного показателя 2017 года.

**График 1. Уровень DTI по 15 крупнейшим заемщикам банков**



В разрезе по группам банков наибольшая долговая нагрузка наблюдалась у крупнейших заемщиков **крупных банков** (22,1 процента от основного дохода заемщиков) (Таблица 1). В тоже время наименьший уровень долговой нагрузки был отмечен у крупнейших заемщиков **малых банков**.

**Таблица 1. Долговая нагрузка 15 крупнейших заемщиков банков по итогам 2018 г.**

	Банковский сектор	Крупные банки	Средние банки	Малые банки
Остаток задолженности по кредитам, в млрд сомов	28,9	18,8	4,1	6,0
Удельный вес кредитов 15 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковского сектора, в процентах	24,3	27,8	12,2	33,6
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в процентах	11,7	21,1	6,0	5,0

Источник: КБ, НБКР

Уровень долговой нагрузки в иностранных банках был выше, чем в отечественных банках (Таблица 2).

**Таблица 2. Долговая нагрузка в отечественных и иностранных банках по итогам 2018 г.**

	Отечественные банки	Иностранные банки
Остаток задолженности по кредитам, в млрд сомов	11,1	17,8
Удельный вес кредитов 15 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковского сектора, в процентах	22,5	25,6
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в процентах	4,9	17,9

Источник: КБ, НБКР

<sup>17</sup> DTI (debt-to-income) – отношение суммы выплат заемщиков по кредитам (включая суммы основного долга и процентные платежи за отчетный период) к заявленному на момент выдачи кредита основному годовому доходу заемщика.

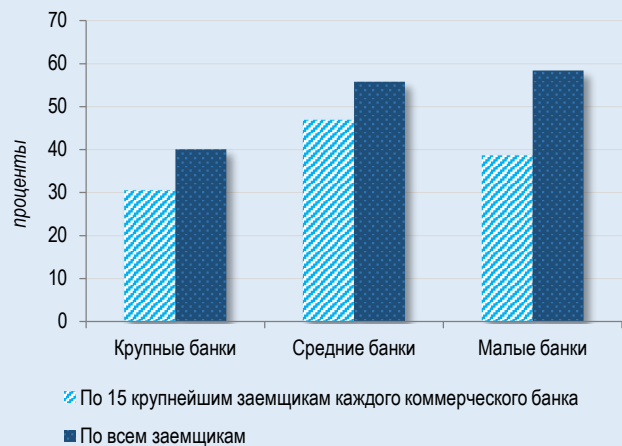
### Обеспеченность кредитов заемщиков

По итогам 2018 года фактический уровень LTV<sup>18</sup> по банковскому сектору составил 45,1 процента. Сложившийся уровень залогового обеспечения указывает на относительно высокий уровень обеспеченности кредитных средств залоговым имуществом (График 2).

**График 2. Уровень LTV по всем заемщикам и по 15 крупнейшим заемщикам каждого коммерческого банка**



**График 3. Уровень LTV по всем заемщикам и по 15 крупнейшим заемщикам в разрезе по группам банков на 31.12.2018 г.**



При этом значение LTV у крупных банков ниже, чем у малых и средних банков (График 3).

<sup>18</sup> LTV (loan-to-value ratio) – отношение объема выданных кредитов к стоимости залогового обеспечения.

## 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>19</sup>.

Отмечено увеличение коэффициента текущей ликвидности с 65,1 процента в 2017 году до 67,0 процента к концу 2018 года (График 2.2.15).

График 2.2.15. Показатели ликвидности банковского сектора

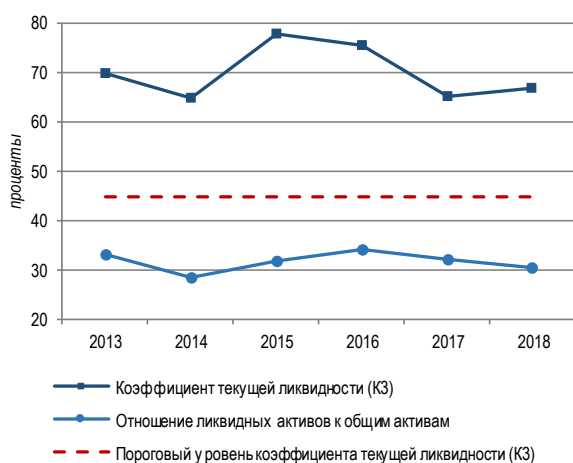
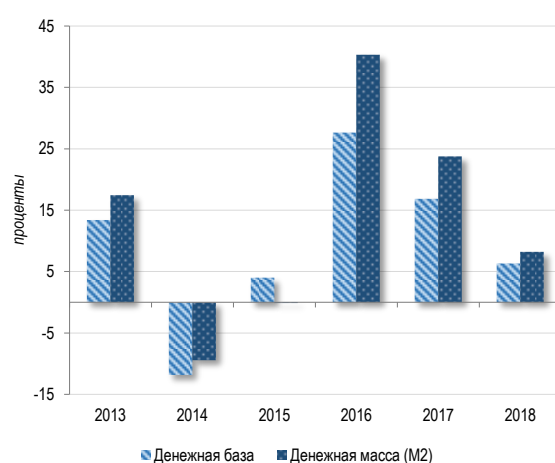


График 2.2.16. Темпы прироста денежной массы (M2) и денежной базы



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

Таблица 2.2.1. Срок погашения финансовых активов и обязательств по состоянию на 31.12.2018 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	71 796	11 249	16 931	19 216	110 372	229 563
в т.ч. кредиты и финансовая аренда клиентам	6 146	5 662	9 438	16 960	89 026	127 232
Всего финансовые обязательства	93 213	8 810	18 058	21 139	40 747	181 966
в т.ч. депозиты физ. лиц и срочные депозиты юр. лиц	35 793	5 135	9 841	16 532	16 098	83 398
Разрыв	-21 417	2 439	-1 127	-1 924	69 625	47 598
в т.ч. по кредитам и депозитам	-29 646	527	-403	428	72 928	43 834

<sup>19</sup> Экономический норматив текущей ликвидности – один из обязательных для выполнения банком нормативов, устанавливаемых Национальным банком, согласно которому ликвидные активы (для расчета данного показателя включающие в себя средства банков в кассах и на корреспондентских счетах) должны быть на уровне не менее 45 процентов от краткосрочных обязательств.

### 2.2.3. Риск концентрации

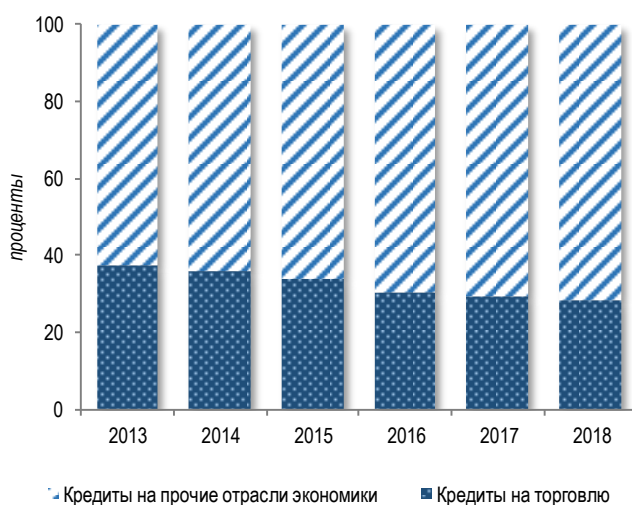
#### Концентрация крупнейших источников финансирования

По результатам обратного стресс-тестирования отдельные банки не выдержали шок, связанный с возможной утратой от одного до четырех крупнейших источников финансирования<sup>20</sup>, при котором норматив ликвидности опускается ниже 45-процентного порога.

#### Концентрация кредитов

Потенциальный дефолт от одного до пяти крупнейших заемщиков<sup>21</sup> в отдельных банках может снизить регулятивный капитал ниже экономического норматива Национального банка

**График 2.2.17. Отраслевая концентрация кредитного портфеля**



В отраслевой структуре кредитного портфеля наблюдалось снижение уровня концентрации торговых кредитов на фоне увеличения кредитования во всех отраслях. По итогам 2018 года доля кредитов на торговлю снизилась незначительно – с 29,4 процента до 28,0 процента (График 2.2.17).

<sup>20</sup> Под крупнейшими источниками финансирования (КИФ) подразумеваются средства кредиторов и вкладчиков (полученные кредиты, расчетные счета, депозиты до востребования и срочные депозиты).

<sup>21</sup> Подразумевается общая задолженность пяти крупнейших заемщиков по банку.

### 2.2.4. Валютный риск

По итогам 2018 года среднегодовой уровень валютного риска банковского сектора находился на умеренном уровне.

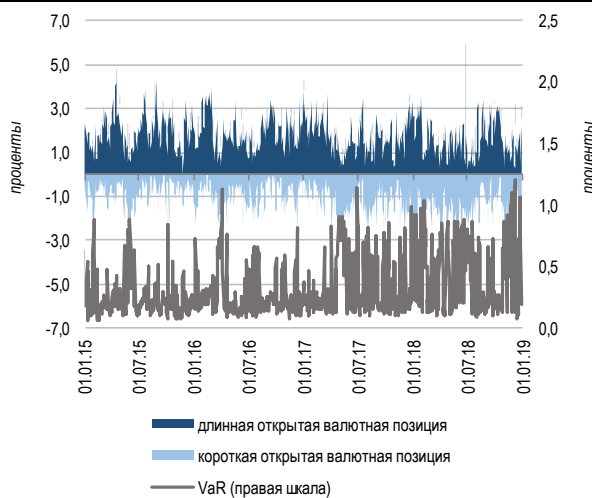
**График 2.2.18. Динамика номинального обменного курса USD/KGS**



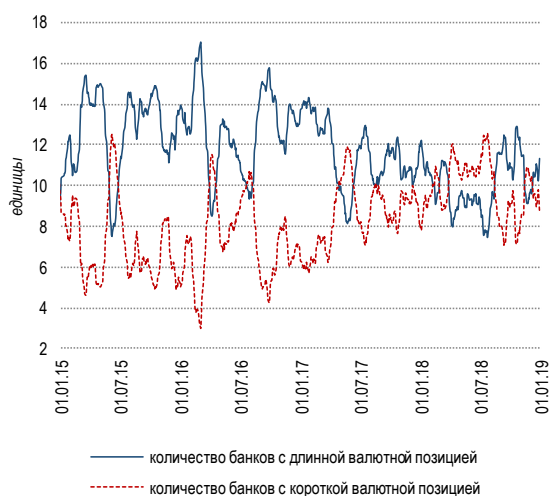
В целом банки удерживали открытые валютные позиции активов и обязательств в пределах лимитов экономических нормативов Национального банка.

Риск от переоценки валютной позиции банковского сектора в 2018 году находился на минимальном уровне (VaR: 0,1 – 1,2 процента от чистого суммарного капитала, График 2.2.19).

**График 2.2.19. Динамика открытой валютной позиции (ОВП) и риска переоценки (VaR) в процентах от ЧСК**



**График 2.2.20. Валютная позиция банков**



### Вставка 5. Кредитный и валютный риски

По состоянию на конец 2018 года 25,0 процента от общего объема кредитного портфеля составили кредиты, по которым погашения производились в иностранной валюте, при этом доходы заемщиков генерировались в национальной валюте (График 1.) Данный объем кредитного портфеля потенциально подвержен кредитному и валютному рискам.

Влияние валютного риска на кредитный риск показано на Графике 2, в котором отображены доли классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов:

- Группа 1 – 13,4 процента, где основные доходы заемщика генерируются в национальной валюте, а кредиты погашаются в иностранной валюте;
- Группа 2 – 5,4 процента, где основные доходы и кредиты, подлежащие погашению заемщиком, генерируются в единой валюте;
- Группа 3 – 2,9 процента, где основные доходы заемщика генерируются в иностранной валюте, а кредиты погашаются в национальной валюте.

График 1. Кредитный портфель по группам кредитов<sup>22</sup>

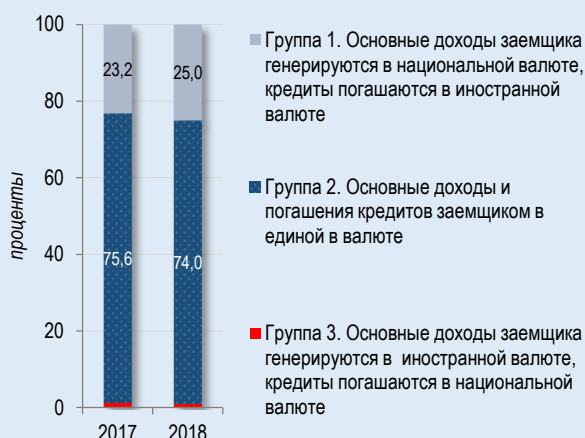
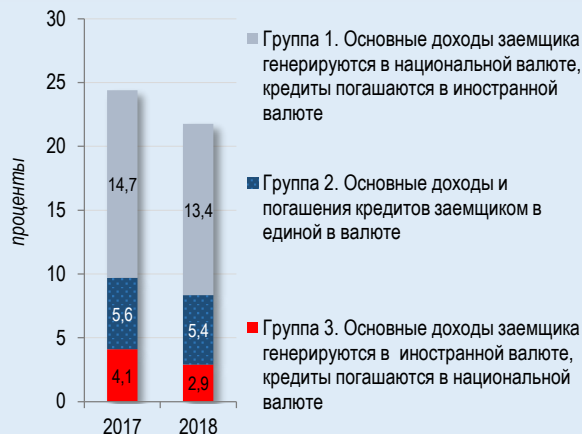


График 2. Доля классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов<sup>23</sup>



Источник: КБ, объем кредитного портфеля указан без учета кредитов по овердрафтам.

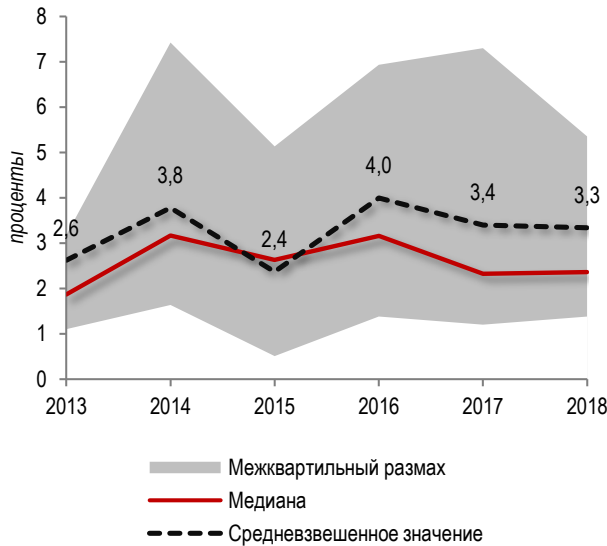
<sup>22</sup> На этом графике представлена разбивка кредитов в разрезе по группам. Например, объем кредитов по Группе 1 на отчетную дату составил 31,6 млрд сомов или 25,0 процента от общего объема кредитного портфеля (126,4 млрд сомов).

<sup>23</sup> На этом графике отражены доли классифицированных кредитов в кредитном портфеле в разрезе по каждой группе кредитов. Например, объем классифицированных кредитов по Группе 1 на отчетную дату составил 4,2 млрд сомов или 13,4 процентов от объема кредитного портфеля по Группе 1 (31,6 млрд сомов).

### 2.2.5. Процентный риск

По итогам 2018 года наблюдался умеренный уровень *процентного риска*.

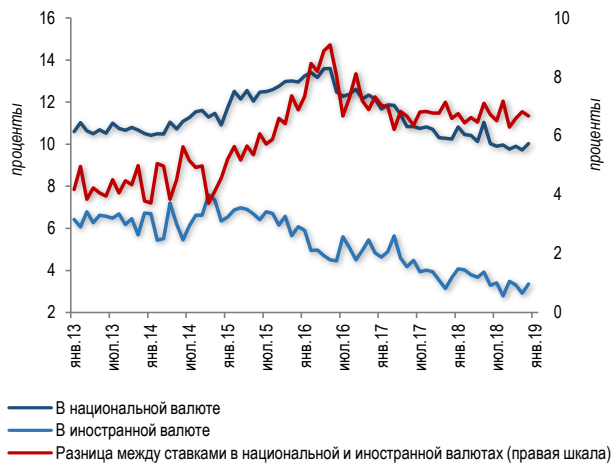
**График 2.2.21. Динамика процентного риска (VaR) в процентах от ЧСК**



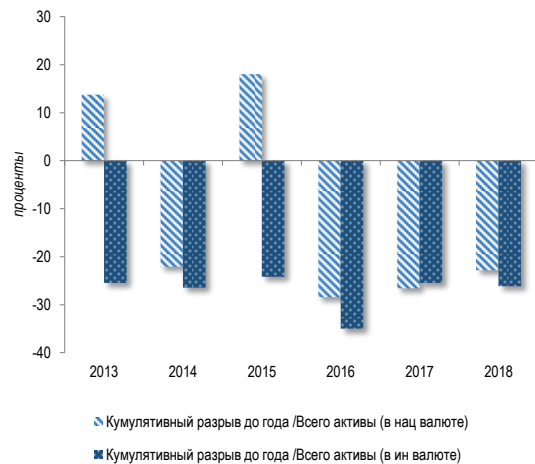
Некоторое уменьшение процентного риска (VaR) с 3,4 процента до 3,3 процента от чистого суммарного капитала связано с уменьшением разрывов по срокам погашения между финансовыми активами и обязательствами, чувствительных к изменению процентных ставок.

Средний размер процентного риска за период 2013 – 2018 года находился в допустимых пределах (2,5 – 4,0 процента от чистого суммарного капитала).

**График 2.2.22. Динамика средневзвешенной процентной ставки срочных депозитов физических лиц**



**График 2.2.23. Кумулятивный разрыв активов и обязательств, подверженных процентному риску**



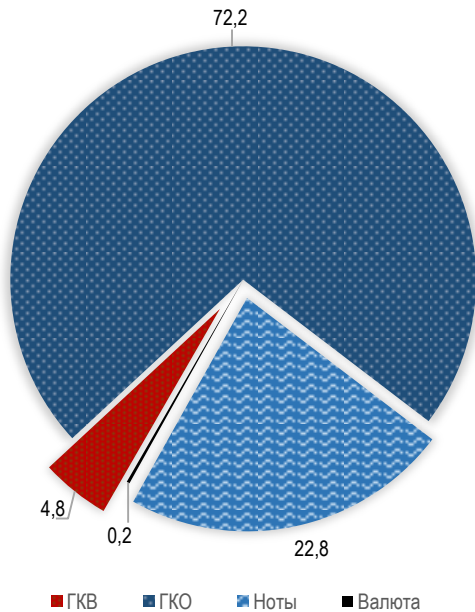


### 2.2.6. Риск «заражения»

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

По итогам 2018 года объем межбанковских сделок составил 31,4 млрд сомов<sup>24</sup>.

**График 2.2.24. Распределение объемов межбанковских кредитных сделок, заключенных в течение 2018 года между банками-резидентами, в зависимости от залогового обеспечения, в процентах**



В банковском секторе Кыргызской Республики кредиты на межбанковском рынке в основном покрываются залоговым обеспечением в виде высоколиквидных государственных ценных бумаг (График 2.2.24).

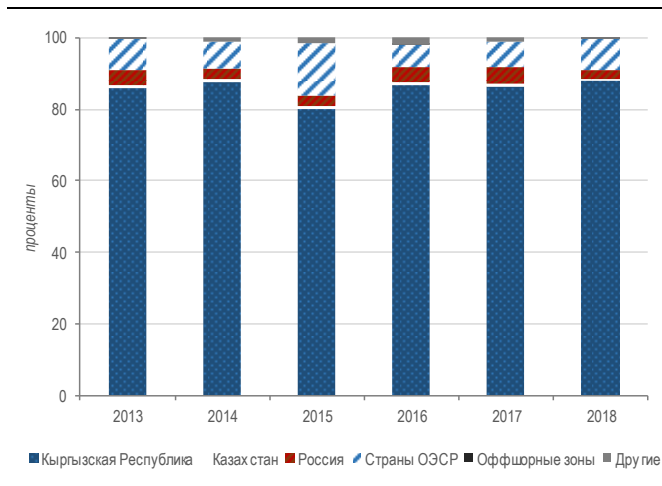
В целом вероятность материализации риска «заражения» на межбанковском кредитном рынке Кыргызской Республики минимальна, что обусловлено наличием высоколиквидным залоговым обеспечением.

<sup>24</sup> Здесь подразумевается общий объем сделок, заключенных между банками-резидентами в течение 2018 года.

### 2.2.7. Страновой риск<sup>25</sup>

В целом объем активов, размещенных у нерезидентов, на 31 декабря 2018 года составил 27,8 млрд сомов в эквиваленте или 12,0 процента от общего объема активов банковского сектора. Наибольшая концентрация размещений наблюдалась на территории стран ОЭСР<sup>26</sup> – 8,7 процента (или 20,2 млрд сомов в эквиваленте) от общего объема активов банковского сектора Кыргызской Республики.

График 2.2.25. Географическая структура активов



Основная доля активов, размещенных за рубежом, сосредоточена на корреспондентских и депозитных счетах в размере 24,0 млрд сомов в эквиваленте или 86,5 процента от общего объема активов, размещенных у нерезидентов.

По итогам 2018 года обязательства банков Кыргызской Республики перед нерезидентами составили 27,1 млрд сомов в эквиваленте или 14,9 процента от общего объема обязательств банковского сектора. Основная доля данных ресурсов была привлечена от банков-нерезидентов в виде кредитов и депозитов в размере 25,2 млрд сомов или 93,2 процента от общего объема обязательств перед нерезидентами. На страны ОЭСР приходится 9,9 процента от общего объема обязательств банковского сектора, на Россию и Казахстан – по 1,4 процента соответственно (График 2.2.26).

График 2.2.26. Географическая структура обязательств

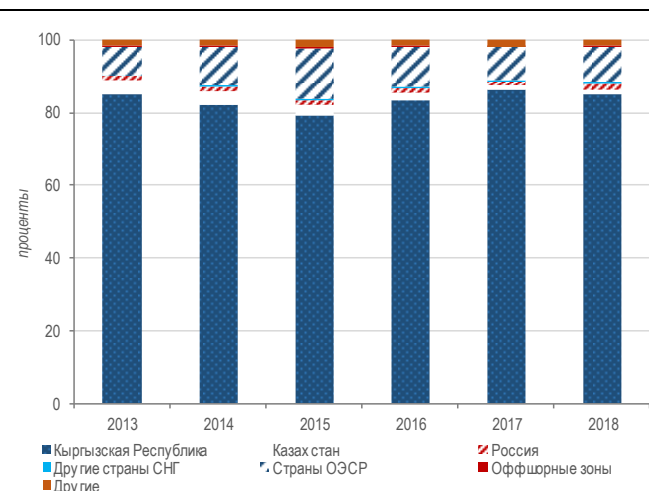
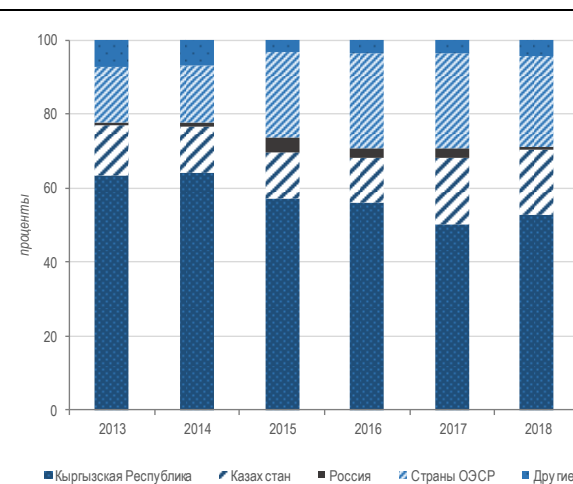


График 2.2.27. Уставный капитал по страновому признаку



По итогам 2018 года иностранный капитал составил 11,1 млрд сомов в эквиваленте или 47,3 процента от общего объема уставного капитала банковского сектора (23,5 млрд сомов). Основная доля иностранного капитала принадлежит (График 2.2.27):

- резидентам стран ОЭСР – 24,7 процента;
- резидентам Казахстана – 17,5 процента;
- резидентам России – 0,8 процента.

<sup>25</sup> Данные КБ.

<sup>26</sup> Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) – международная экономическая организация развитых стран, признающих принципы представительной демократии и свободной рыночной экономики.

## 2.3. Обратные стресс-тесты банковского сектора

### 2.3.1. «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска<sup>27</sup>

Посредством «обратного» стресс-тестирования кредитного риска рассчитана максимальная допустимая доля «неклассифицированных» кредитов<sup>28</sup> в кредитном портфеле, которая при переходе в категорию «классифицированных» может снизить КДК (коэффициент достаточности капитала) до порогового уровня 12 процентов.

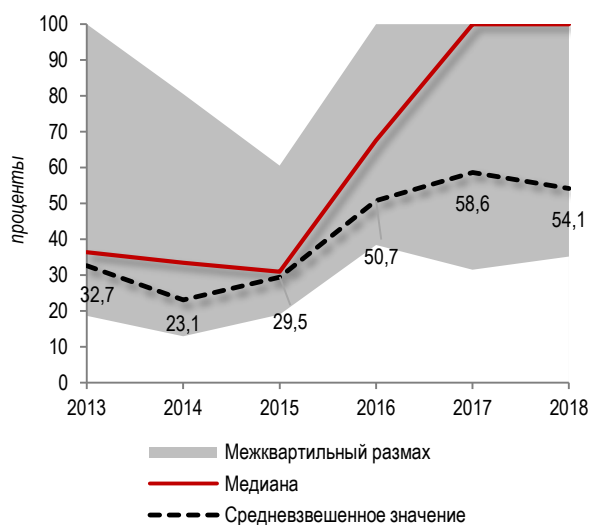
Данный метод позволяет выявить запас буферного капитала (чистого суммарного капитала) банков, который может покрыть дополнительные отчисления по РППУ в связи с переходом «неклассифицированных» кредитов в категорию «классифицированные» кредиты<sup>29</sup>.

Кроме того, данный метод позволяет рассчитать максимальный темп прироста классифицированных кредитов, при котором адекватность капитала (K2.1) снизится до порогового уровня 12 процентов.

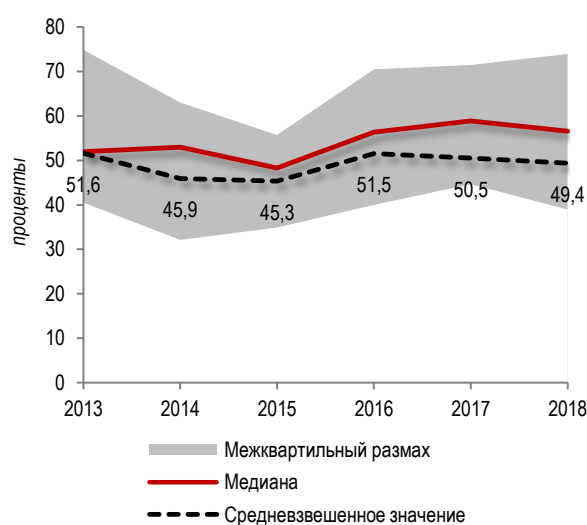
По результатам «обратного» стресс-тестирования банковского сектора по состоянию на 31 декабря 2018 года максимально допустимая доля «неклассифицированных» кредитов, переходящих в категорию «классифицированные», по банковскому сектору в среднем составила 54,1 процента (График 2.3.1).

Таким образом, банковский сектор может выдержать существенное ухудшение качества кредитного портфеля, для покрытия которого потребуется создание дополнительного РППУ в среднем до 49,4 процента от чистого суммарного капитала (График 2.3.2).

**График 2.3.1. Максимально допустимая доля «работающих»<sup>30</sup> кредитов, переходящих в «классифицированные» кредиты<sup>31</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>27</sup> Без учета проблемных банков.

<sup>28</sup> Без учета кредитов категории «нормальные», которые являются безрисковыми.

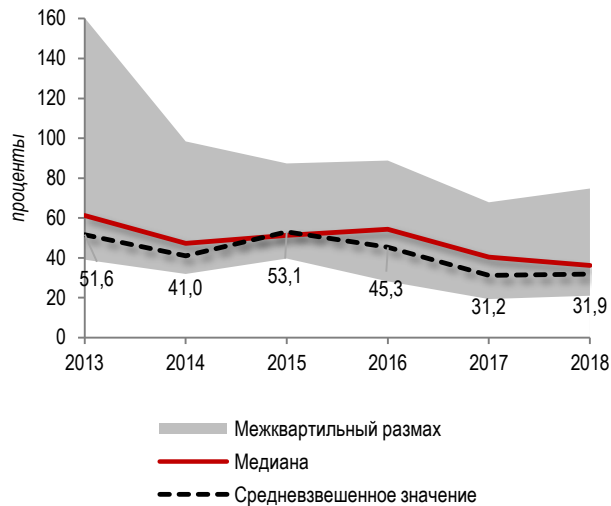
<sup>29</sup> При этом, переход «работающих» кредитов в категорию «классифицированные» происходит равномерно по трем категориям («субстандартные», «сомнительные» и «потери»).

<sup>30</sup> Без учета кредитов категории «нормальные», которые являются безрисковыми.

<sup>31</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 45 процентов, в процентах от общего объема депозитов клиентов**



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

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

Результаты «обратного» стресс-тестирования показывают (График 2.3.3), что по состоянию на конец 2018 года фактический объем ликвидных активов банковского сектора способен покрыть отток в среднем на 31,9 процента от общего объема депозитов населения и нефинансовых предприятий (Таблица 2.3.1).

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

Итоги «обратного» стресс-тестирования рыночного риска указывают на то, что банковский сектор на конец 2018 года имеет незначительную чувствительность к 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 процентному риску. Снижение среднего уровня процентных ставок по кредитам на 15,3 п.п. может снизить адекватность капитала до уровня 12 процентов (Таблица 2.3.1).

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

**Валютный риск (риск переоценки)**

Для оценки валютного риска банковского сектора рассчитан максимальный темп прироста обменного курса сома к доллару США, который повлияет на адекватность капитала и чистую прибыль.

**Сценарий 1** – максимальный темп прироста обменного курса сома к доллару США, при котором уровень адекватности капитала (K2.1) снижается до порогового уровня (12 процентов).

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

**Сценарий 2** – максимальный темп прироста обменного курса сома к доллару США, при котором чистая прибыль коммерческих банков снижается до нулевого уровня.

Результаты стресс-тестирования показывают, что коммерческие банки выдерживают влияние валютного риска (Таблица 2.3.1).

Таблица 2.3.1. Общие итоги «обратных» стресс-тестов по состоянию на 31.12.2018 г.

		Банковский сектор
<b>Кредитный риск</b>		
Сценарий 1	Доля неклассифицированных кредитов, перешедших в категорию «классифицированные», в процентах	54,1
<b>Процентный риск</b>		
Сценарий 1	Снижение средневзвешенной процентной ставки по кредитам, при котором КДК уменьшается до 12%, в процентных пунктах	15,3
<b>Валютный риск</b>		
Сценарий 1	Темп прироста курса USD/ KGS ( $\pm$ ) при котором КДК снижается до 12%, в процентах	коммерческие банки выдерживают влияние 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 и полученных кредитов от общего объема депозитов и кредитов, при котором коэффициент текущей ликвидности снижается до 45%, в процентах	31,9

### III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

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

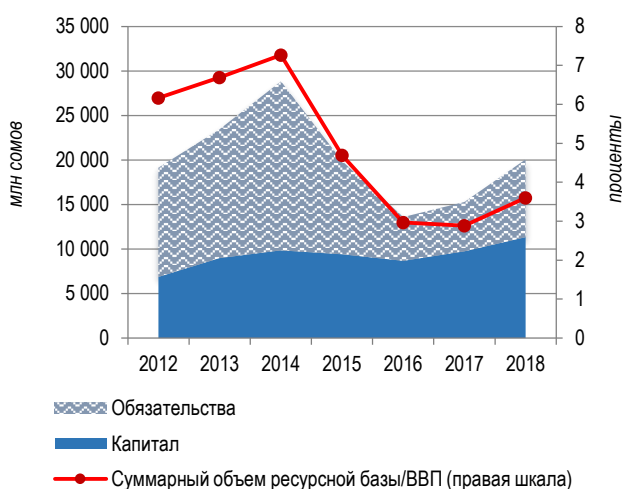
Средневзвешенные процентные ставки по кредитам микрофинансовых организаций и кредитных союзов снизились по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

#### 3.1. Основные тенденции

По состоянию на конец 2018 года в Кыргызской Республике система небанковских финансово-кредитных организаций, подлежащих лицензированию и регулированию со стороны Национального банка, включала специализированное финансово-кредитное учреждение ОАО «ФККС»; 106 кредитных союзов; 142 микрофинансовые организации (в том числе 8 микрофинансовых компаний, 95 микрокредитных компаний и 39 микрокредитных агентств) и 413 обменных бюро.

#### Ресурсы

График 3.1.1. Динамика обязательств и капитала НФКО

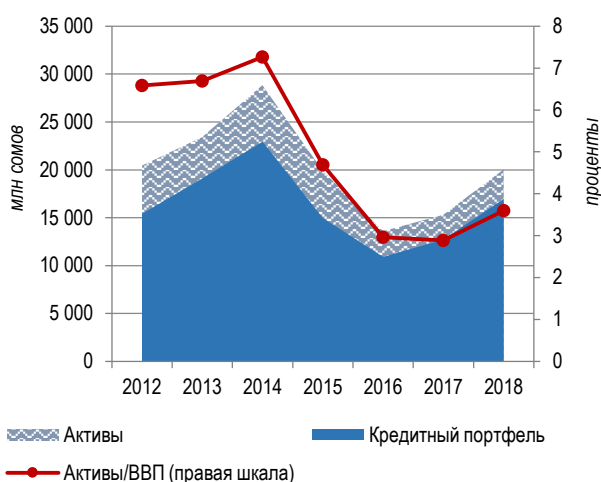


К концу 2018 года обязательства НФКО увеличились на 56,8 процента по сравнению с 2017 годом и сформировались в размере 8,7 млрд сомов. Капитал НФКО по состоянию на 31 декабря 2018 года увеличился на 16,4 процента и составил 11,3 млрд сомов (График 3.1.1).

Источник: НБКР

## Активы

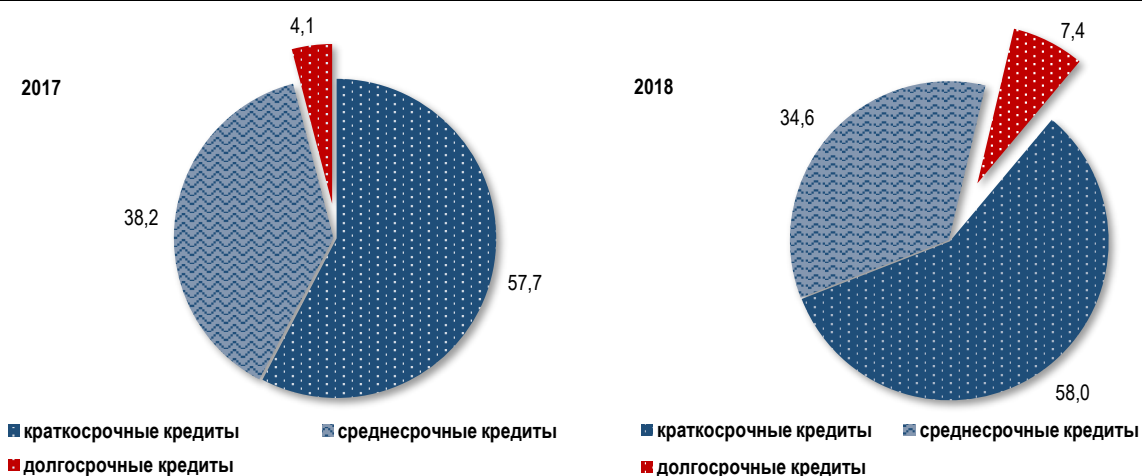
**График 3.1.2. Динамика активов и кредитов НФКО**



Источник: НБКР

В структуре кредитов по срокам погашения, предоставленных НФКО в 2018 году, наблюдалось увеличение доли краткосрочных кредитных ресурсов, а также уменьшение доли среднесрочных и долгосрочных кредитов. (График 3.1.3).

**График 3.1.3. Структура выданных кредитов НФКО по срокам погашения, в процентах<sup>33</sup>**



Источник: НБКР

Основными регионами, где сосредоточена большая часть кредитного портфеля НФКО (68,6 процента от совокупного кредитного портфеля), остаются г. Бишкек, а также Чуйская, Ошская и Джалал-Абадская области, что связано с наибольшей деловой активностью в данных регионах республики.

<sup>32</sup> Без учета ОАО «ФККС».

<sup>33</sup> Данные за период.

**Доходность<sup>34</sup>**

**График 3.1.4. Динамика показателей доходности НФКО<sup>35</sup>**



По итогам 2018 года чистая прибыль НФКО увеличилась на 34,1 процента по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 1,7 млрд сом. Показатель доходности ROA на конец 2018 года вырос на 0,9 п.п. и составил 9,8 процента, показатель ROE повысился на 2,4 п.п. и составил 16,4 процента (График 3.1.4).

Источник: НБКР

<sup>34</sup> Индикаторы ROA и ROE представлены в годовом исчислении.

<sup>35</sup> Без учета ОАО «ФККС».



### 3.2. Риски небанковских финансово-кредитных организаций

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

#### Качество кредитного портфеля НФКО

По состоянию на 31 декабря 2018 года доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле НФКО составила 4,2 процента, при этом наблюдалось некоторое увеличение их номинального объема на 83,7 млн сомов или на 13,1 процента по сравнению с 2017 годом (График 3.2.1).

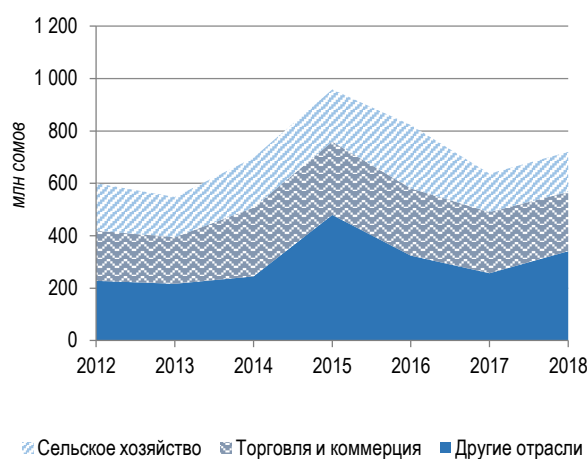
В структуре классифицированных кредитов НФКО по итогам 2018 года отмечено снижение доли необслуживаемых кредитов, выданных на сельское хозяйство (на 1,8 п.п. по сравнению с 2017 годом). В общем объеме классифицированных кредитов НФКО их доля составила 21,2 процента (График 3.2.2).

График 3.2.1. Качество кредитного портфеля НФКО



Источник: НБКР

График 3.2.2. Структура классифицированных кредитов НФКО по отраслям экономики



Источник: НБКР

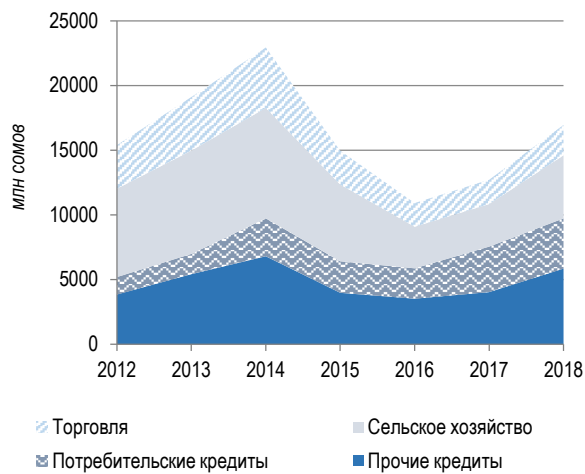
#### Отраслевая концентрация

Кредитный портфель НФКО сконцентрирован в кредитах на сельское хозяйство (28,7 процента от общего объема кредитов НФКО), а также в потребительских кредитах и в торговле (22,9 и 13,9 процента от общего объема кредитного портфеля соответственно, График 3.2.3). Кредитование сельского хозяйства сопряжено с большой зависимостью от природно-климатических условий.

#### Институциональная концентрация

По состоянию на 31 декабря 2018 года доля активов трех крупнейших НФКО увеличилась на 5,1 п.п. по сравнению с аналогичным периодом 2017 года и составила 50,3 процента от общего объема активов системы НФКО (График 3.2.4).

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



Источник: НБКР

**График 3.2.4. Институциональная структура активов НФКО**



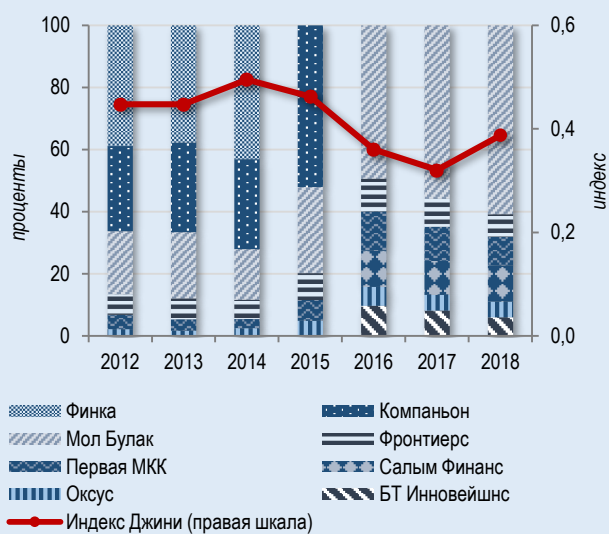
Источник: НБКР

## Вставка 6. Оценка деятельности системы НФКО на основе индексов концентрации<sup>36</sup>

### Индекс Херфиндаля-Хиршмана

В целях анализа риска концентрации в системе НФКО рассчитан индекс Херфиндаля-Хиршмана<sup>37</sup>. По состоянию на 31 декабря 2018 года значение индекса для системы НФКО составило 1 534,2 пункта. Согласно эмпирическому правилу<sup>38</sup>, полученное значение указывает на наличие средней концентрации активов НФКО или на среднюю концентрацию микрофинансового рынка.

**График 1. Динамика индекса Джини и активов 6 крупнейших НФКО**



Источник: НБКР

### Индекс Джини

В целях оценки равномерности распределения активов данных НФКО рассчитан индекс Джини. По состоянию на 31 декабря 2018 года значение индекса составило 0,497, что свидетельствует об умеренном распределении активов среди крупнейших микрофинансовых институтов. При этом в 2018 году отмечается снижение уровня концентрации (График 1).

<sup>36</sup> Индексы концентрации рассчитаны на основе данных 6 крупнейших НФКО.

<sup>37</sup>  $H = \sum_{i=1}^n (\text{доля}_i)^2$ .

<sup>38</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 НФКО**

По состоянию на 31 декабря 2018 года объем внешнего долга НФКО составил 64,0 млн долларов США. Наибольшая часть внешнего долга НФКО приходится на кредиты, предоставленные коммерческими иностранными финансово-кредитными организациями (99,6 процента от общего объема внешнего долга НФКО), остальная часть – на кредиты международных финансовых институтов (0,4 процента от общего объема внешнего долга НФКО).

По итогам 2018 года внешний долг крупнейших НФКО увеличился на 101,7 процента по сравнению с 2017 годом и составил 56,8 млн долларов США.

### 3.3. Стресс-тестирование системы НФКО

#### Стресс-тестирование кредитного риска НФКО

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

При проведении стресс-тестирования рассматривались следующие три сценария:

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

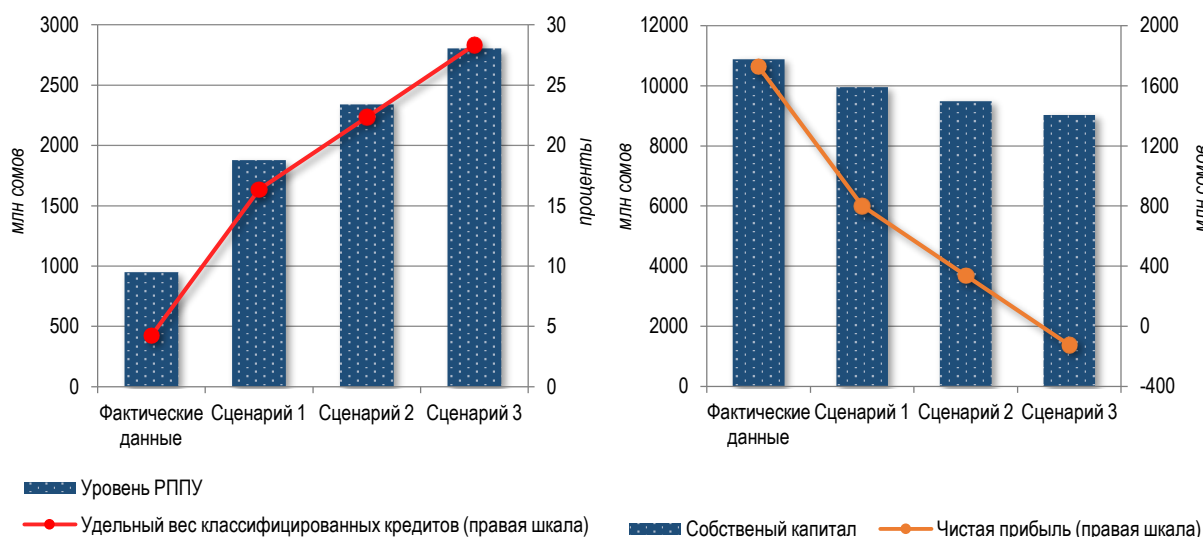
*Сценарий 2:* переход 75 процентов кредитов из одной категории в другую;

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

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

При проведении данного стресс-тестирования объем РППУ<sup>39</sup> в кредитном портфеле НФКО увеличивался от 97,5 до 194,9 процента в зависимости от выбранного сценария (График 3.3.1).

**График 3.3.1. Результаты стресс-тестирования кредитного риска по состоянию на 31.12.2018 г.**



Источник: НБКР

Следует отметить, что ухудшение качества кредитного портфеля влечет за собой постепенное снижение собственного капитала и чистой прибыли НФКО. В случае реализации первого и второго сценариев сектор НФКО остается рентабельным, однако уровень прибыли снижается до 801,4 млн сомов и 338,0 млн сомов соответственно. Результатом реализации третьего сценария могут быть убытки в секторе НФКО в размере 125,3 млн сомов (График 3.3.1).

<sup>39</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 НФКО
<b>Сценарий 1:</b> переход 50% кредитов из одной категории в другую	16,3
<b>Сценарий 2:</b> переход 75% кредитов из одной категории в другую	22,3
<b>Сценарий 3:</b> переход 100% кредитов из одной категории в другую	28,3

Источник: НБКР

Результатом реализации первого сценария может стать увеличение доли проблемных кредитов в кредитном портфеле НФКО на 12,1 п.п., до уровня 16,3 процента. В случае реализации второго сценария проблемные кредиты могут увеличиться на 18,1 п.п., до уровня 22,3 процента, а при реализации третьего сценария – на 24,1 п.п. и достигнуть уровня 28,3 процента.

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

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

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



Источник: НБКР

В целях оценки влияния макроэкономического шока на динамику доли классифицированных кредитов НФКО рассмотрен сценарий «сокращение темпов роста ВВП на 10 процентов».

При реализации данного сценария может произойти рост доли проблемных кредитов в кредитном портфеле на 0,3 п.п., до уровня 4,5 процента.

## IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ

**В отчетном периоде уровень финансовых рисков в системно-значимых платежных системах был минимальным и обусловлен используемыми в системах механизмами по управлению рисками и сохраняющимся высоким уровнем ликвидности на корреспондентских счетах участников в Национальном банке. Предпринимаемые меры были направлены на минимизацию операционных рисков в платежной инфраструктуре и розничных платежных системах.**

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

По состоянию на 31 декабря 2018 года в Кыргызской Республике функционировали следующие компоненты платежной системы:

1. Система крупных платежей Национального банка – Гроссовая система расчетов в режиме реального времени (ГСРПВ).

2. Системы розничных платежей: Система пакетного клиринга мелких розничных и регулярных платежей (СПК), системы расчетов банковскими платежными картами, системы денежных переводов.

3. Инфраструктура для обмена финансовыми сообщениями (УКП SWIFT, Межбанковская коммуникационная сеть).

В течение 2018 года ГСРПВ функционировала в штатном режиме.

Уровень финансовых рисков в ГСРПВ оставался низким за счет высокого уровня ликвидных средств на счетах участников по отношению к оборотам в системе. Объем среднесуточных ликвидных средств участников продемонстрировал увеличение на 32,1 процента (по сравнению с 2017 годом) и составил 19,8 млрд сомов (График 4.1).

Уровень доступности ГСРПВ в течение 2018 года оставался высоким и составил 100,0 процента, в то время как уровень операционного риска (с учетом продлений операционного дня) составил 4,1 процента (График 4.2).

ГСРПВ является системно-значимой платежной системой, сбои в работе которой могут вызвать серьезные потрясения как для банковской системы, так и финансовой системы в целом.

**График 4.1. Динамика изменения среднесуточного показателя объемов платежей и ликвидности в ГСРПВ**



Источник: НБКР

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



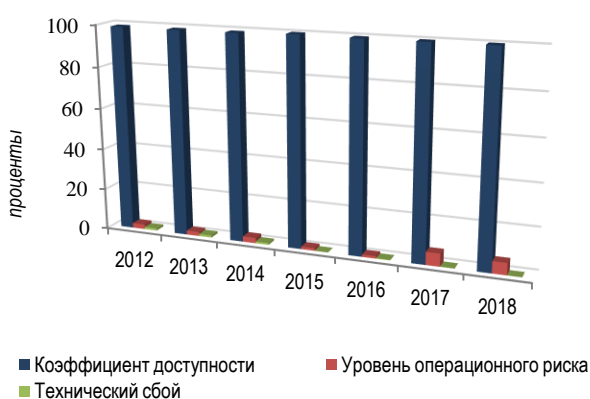
■ Коэффициент доступности ■ Уровень операционного риска ■ Технический сбой

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Технический сбой, в процентах	0,2	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Коэффициент доступности, в процентах	99,8	99,6	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Уровень операционного риска, в процентах	3,6	3,1	5,9	4,1	5,2	2,9	4,1

Источник: НБКР

В функционировании СПК в отчетном периоде уровень финансовых рисков также был на низком уровне. Резервируемые участниками средства на покрытие дебетовой чистой позиции в 4,2 раза превышали необходимый уровень. По результатам мониторинга функционирования СПК показатель доступности системы в течение отчетного периода оставался высоким и составил 100,0 процентов (в 2017 году – 99,8 процента). При этом за счет продлений регламента работы по запросу участников системы и незначительных сбоев уровень операционного риска составил 5,8 процента (График 4.3).

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



	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Технический сбой, в процентах	1,0	1,0	0,9	0,0	0,3	0,2	0,0
Коэффициент доступности, в процентах	99,0	99,0	99,1	100,0	99,7	99,8	100,0
Уровень операционного риска, в процентах	2,3	2,0	2,6	1,2	1,2	6,2	5,8

Источник: НБКР

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



	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Коэффициент доступности, в процентах	99,6	98,2	99,9	99,3	99,2	99,1	99,2
Уровень операционного риска, в процентах	0,4	1,8	0,1	0,7	0,8	0,9	0,8

Источник: НБКР

**Системы расчетов банковскими платежными картами.** По состоянию на 1 января 2019 года в Кыргызской Республике функционировали 5 международных систем расчетов платежными картами, национальная система «Элкарт», включающая ко-бейджинговые карты «Элкарт-UP1»<sup>40</sup>.

В отчетном периоде с международными системами расчетов платежными картами работали 15 коммерческих банков, а с национальной системой «Элкарт» – 25 коммерческих банков. По результатам мониторинга и анализа функционирования показатель доступности системы составил 99,2 процента, а уровень операционных рисков в системе с учетом технических сбоев – 0,8 процента (График 4.4).

**Системы денежных переводов.** В течение 2018 года получение и отправка международных денежных переводов без открытия счета в коммерческих банках осуществлялись через 10 систем международных денежных переводов (Таблица 4.1).

<sup>40</sup> В соответствии с Положением «О банковских платежных картах в Кыргызской Республике» ко-бейджинговая карта – это карта, выпущенная в рамках двух платежных систем. Так, «Элкарт-UP1» на территории Кыргызской Республики обслуживается по правилам системы «Элкарт», а за пределами страны – «Union Pay».



**Таблица 4.1. Распределение потоков между системами международных денежных переводов**

Наименование системы	Входящие		Исходящие	
	Доля от общего кол-ва, %	Доля от общего объема, %	Доля от общего кол-ва, %	Доля от общего объема, %
Золотая Корона	75,9	71,1	86,8	85,8
Юнистрим	11,1	13,8	2,7	6,0
Вестерн Юнион	4,5	5,0	4,8	4,6
CONTACT	6,3	6,3	4,4	2,4
Money Gram	0,9	1,6	0,9	1,0
другие	1,3	2,2	0,3	0,1
Итого	100,0	100,0	100,0	100,0

Источник: НБКР

В настоящее время в отношении **локальных денежных переводов** сохраняется относительно равномерное распределение между 15 локальными системами денежных переводов, операторами которых являются банки Кыргызской Республики.

По результатам 2018 года обмен трансграничными финансовыми сообщениями осуществлялся посредством сети SWIFT, сервисов банк – клиент. При этом основной поток приходился на телекоммуникационную сеть SWIFT (среднее значение входящих и исходящих платежей составило 94,2 процента от общего количества и 98,1 процента от общего объема платежей).

Мониторинг функционирования платежной системы Кыргызской Республики в течение 2018 года показал, что все значимые платежные системы работали в штатном режиме и не повлекли за собой системный риск для финансовой системы страны.

## V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА

*В отчетном периоде развитие нормативной правовой базы, регулирующей деятельность коммерческих банков, в том числе осуществляющих операции по исламским принципам банковского дела и финансирования, было направлено на снижение рисков, приведение в соответствие с законодательством Кыргызской Республики и международными стандартами по банковскому регулированию, а также совершенствование надзора за деятельностью коммерческих банков.*

### *Лицензирование деятельности банков*

1) Постановлением Правления Национального банка от 24 октября 2018 года № 2018-П-12/44-3-(НПА) приняты изменения и дополнения в Положение «О лицензировании деятельности банков». Изменениями и дополнениями в данный нормативный правовой акт предусмотрены дополнительные требования к акционерам банков, должностным лицам банков, подлежащим обязательному согласованию с Национальным банком. Установлены требования по представлению документов о происхождении источников денежных средств, информации о связанных и аффилированных лицах, составлению схем собственников банков для определения конечных собственников (выгодоприобретателей).

Кроме того, банкам предоставлена возможность открывать дополнительные пункты обслуживания клиентов для предоставления консультационных услуг и приема заявок. В целях совершенствования процедур лицензирования были внесены изменения по порядку получения разрешения на проведение дополнительных банковских операций. Были также пересмотрены нормы по вопросам согласования изменений и дополнений в устав банков.

### *Экономические нормативы и требования*

2) Для внедрения отдельных элементов международных стандартов Базель III, разработанных Базельским комитетом по банковскому надзору, а также подготовки банковского сектора к конкурентоспособности в рамках построения общего финансового рынка Евразийского экономического союза, снижения уровня долларизации экономики и процентных ставок по кредитам постановлением Правления Национального банка от 15 августа 2018 года № 2018-П-12/33-6- (НПА) были внесены изменения и дополнения в некоторые нормативные правовые акты Национального банка по вопросу стандартов адекватности капитала. Принятые изменения направлены в том числе на стимулирование участия коммерческих банков в государственных программах, связанных с финансированием сельского хозяйства и экспортно-ориентированных и импортозамещающих предприятий.

3) В целях изменения порядка расчета норматива ликвидности, в том числе краткосрочной и мгновенной ликвидности постановлением Правления Национального банка от 28 февраля 2018 года №2018-П-12/7-8-(НПА) утверждены изменения в Положение «Об экономических нормативах и требованиях, обязательных для выполнения коммерческими банками Кыргызской Республики». Изменения также касаются объема выданных кредитов группе солидарной ответственности.

### *Управление рисками*

4) В рамках проводимых мероприятий по внедрению риск-ориентированного надзора постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики от 20 июня 2018 года № 2018-П-12/24-2 приняты изменения и дополнения в ряд нормативных правовых актов по вопросам управления рисками в коммерческих банках, касающимся определения политик и процессов, связанных с риск-аппетитом банков, а также измерения, установления, управления лимитами по рискам.

Кроме того, утверждена Инструкция об осуществлении банковского надзора, в которой предусмотрены требования по проведению инспекторских проверок в соответствии с политикой Национального банка по осуществлению риск-ориентированного надзора.

5) Постановлением Правления Национального банка от 28 февраля 2018 года №2018-П-12/7-7-(НПА) утверждено Положение «О порядке размещения коммерческими банками денежных средств в иностранной валюте на депозитных счетах, открытых в Национальном банке Кыргызской Республики».

В соответствии с данным Положением коммерческим банкам предоставляется возможность размещать денежные средства в иностранной валюте на депозитных счетах, открытых в Национальном банке, при соблюдении порядка и условий размещения денежных средств, установленных регулятором.

6) В целях снижения рисков в деятельности банков, а также приведения в соответствие с нормативными правовыми актами Кыргызской Республики постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики от 17 октября 2018 года № 2018-П-12/43-2-(НПА) приняты изменения и дополнения в ряд нормативных правовых актов по вопросам ведения банковских счетов, управления операционным риском, экономических нормативов и требований, досудебного регулирования споров между Национальным банком Кыргызской Республики и коммерческими банками.

7) В рамках приведения в соответствие с законодательством Кыргызской Республики постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики от 26 декабря 2018 года № 2018-П-12/58-10-(НПА) утверждены изменения и дополнения в некоторые нормативные правовые акты по вопросам кредитования и взыскания залога.

#### ***Применение мер воздействия***

8) Постановлением Правления Национального банка от 17 октября 2018 года № 2018-П-12/43-3-(БС) внесены изменения и дополнения в Положение «О мерах воздействия, применяемых к банкам и некоторым другим финансово-кредитным организациям, лицензируемым Национальным банком Кыргызской Республики», которыми установлен порядок применения мер воздействия к банкам, нарушающим требования по своевременному формированию минимального размера уставного капитала и/или экономический норматив по собственному (регулятивному) капиталу.

9) В целях приведения в соответствие с требованиями Кодекса Кыргызской Республики о нарушениях постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики от 19 декабря 2018 года № 2018-П-12/55-6-(НПА) утверждена Инструкция по рассмотрению дел о нарушениях.

#### ***Исламские принципы финансирования***

В целях расширения спектра предоставляемых населению банковских услуг и развития конкуренции на банковском рынке Национальным банком Кыргызской Республики ведется работа по развитию исламских принципов банковского дела и финансирования.

Постановлением Правления Национального банка от 28 марта 2018 года №2018-П-12/10-6-(БС) в некоторые нормативные правовые акты Национального банка внесены дополнения, предусматривающие расширение перечня операций, соответствующих исламским принципам банковского дела и финансирования, сделкой «товарная мурабаха».

В рамках совершенствования системы управления рисками в банках постановлением Правлением Национального банка от 18 июля 2018 года №2018-П-12/-30-3-(БС) принята новая редакция Положения «О минимальных требованиях по управлению рисками в банках, осуществляющих операции в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования».

## ГЛОССАРИЙ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Рынок ценных бумаг* – организованные биржи и структуры (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* – 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.

## СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

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

ЧСК – чистый суммарный капитал

УКП SWIFT – инфраструктура для обмена финансовыми сообщениями

DTI (Debt-to-Income) – отношение суммы выплат заемщиков по кредитам (включая суммы основного долга и процентные платежи за отчетный период к заявленному (анонсированному или декларируемому) на момент выдачи кредита основному годовому доходу заемщика

LTV (Loan-to-Value Ratio) – отношение объема выданных кредитов к стоимости залогового обеспечения