



# КЫРГЫЗСКАЯ РЕСПУБЛИКА

Июль 2014 года

## ШЕСТОЙ ОБЗОР В РАМКАХ ТРЕХЛЕТНЕЙ ДОГОВОРЕННОСТИ ОБ ИСПОЛЬЗОВАНИИ РАСШИРЕННОГО КРЕДИТНОГО МЕХАНИЗМА — ДОКЛАД ПЕРСОНАЛА И ПРЕСС-РЕЛИЗ

В контексте шестого обзора трехлетней договоренности в рамках расширенного кредитного механизма были выпущены следующие документы, включенные в настоящий пакет:

- **Доклад персонала**, подготовленный группой сотрудников МВФ для рассмотрения Исполнительным советом в рамках процедуры отсутствия возражений по итогам завершившихся 16 мая 2014 года обсуждений с официальными лицами Кыргызской Республики вопросов развития экономики и экономической политики, лежащей в основе договоренности МВФ в рамках расширенного кредитного механизма. Подготовка доклада персонала МВФ, основанного на информации, которая имелаась на момент проведения этих обсуждений, была завершена 11 июня 2014 года.
- **Информационное приложение**, подготовленное персоналом МВФ.
- **Пресс-релиз.**

Перечисленные ниже документы были или будут выпущены отдельно.

Письмо о намерениях, направленное в МВФ официальными органами Кыргызской Республики\*  
Документ по стратегии сокращения бедности  
Технический меморандум о договоренности\*

\*Также входят в доклад персонала

В соответствии с политикой опубликования докладов персонала и других документов МВФ допускается возможность изъятия информации, способной повлиять на поведение рынка.

Экземпляры данного доклада можно заказать по адресу:

International Monetary Fund • Publication Services  
PO Box 92780 • Washington, D.C. 20090  
Тел.: (202) 623–7430 Факс: (202) 623–7201  
Эл. почта: [publications@imf.org](mailto:publications@imf.org) Интернет: <http://www.imf.org>  
Цена: 18,00 долл. США за экземпляр печатного издания

**Международный Валютный Фонд**  
**Вашингтон, округ Колумбия**



# КЫРГЫЗСКАЯ РЕСПУБЛИКА

## КЫРГЫЗСКАЯ РЕСПУБЛИКА — ШЕСТОЙ ОБЗОР ВЫПОЛНЕНИЯ ТРЕХЛЕТНЕЙ ДОГОВОРЕННОСТИ ОБ ИСПОЛЬЗОВАНИИ РАСШИРЕННОГО КРЕДИТНОГО МЕХАНИЗМА

11 июня 2014 года

### РЕЗЮМЕ ДЛЯ РУКОВОДСТВА

**Политический контекст.** Третьего апреля 2014 года парламент утвердил новое правительство во главе с новым премьер-министром, г-ном Оторбаевым. Прежние министры экономики и финансов сохранили свои должности. Кроме того, 7 мая 2014 года был назначен новый председатель Национального банка Кыргызской Республики (НБКР). Принципиальных изменений в экономической политике не ожидается. В феврале 2014 парламент утвердил новое соглашение с компанией «Центерра», положив конец двухлетнему спору в отношении золотого рудника «Кумтор».

**Общие сведения.** В первом квартале темпы роста снизились до 5,6 процента (относительно того же периода предыдущего года) после всплеска роста в 2013 году, когда он достиг 10,5 процента благодаря неожиданно высокому уровню производства золота. В тот же период произошло небольшое повышение инфляции вследствие снижения курса сома в ответ на давление, созданное падением российского рубля и девальвацией казахстанского тенге. Для сдерживания этого давления НБКР проводил мощные интервенции, но в последнее время добился восстановления резервов для обеспечения их более безопасного уровня свыше трехмесячного покрытия импорта. Ожидается, что сальдо счета текущих операций в этом году ухудшится из-за роста импорта в связи с крупными государственными инвестициями и проектами в области инфраструктуры, финансируемыми за счет ПИИ. Результаты исполнения бюджета в 2013 году оказались лучше ожидавшихся, дефицит составил 4 процента ВВП, но есть факторы, сдерживающие поступления, и требуется осторожность в отношении бюджета на 2014 год. Среднесрочные перспективы остаются в целом благоприятными при условии продолжения осмотрительной макроэкономической политики и ее поддержки структурными реформами, включая реформы налоговой политики и администрации, реформы управления государственными финансами (УГФ), а также выполнения рекомендаций ФСАП, в частности, касательно Банковского кодекса.

**Программа.** Программа в целом осуществляется согласно графику, выполнены все установленные на конец декабря 2013 года количественные критерии реализации, а также все установленные на конец декабря 2013 года ориентировочные целевые показатели (ОЦП), кроме одного. Хотя не были выполнены три ОЦП, установленные на март 2014 года, с тех пор отмечен прогресс в восстановлении резервов и улучшении сбора налогов. Выполнены два контрольных показателя структурных реформ (КПСР), установленных на конец декабря, а выполнение одного КПСР, касающегося подписания договора с одной из четырех крупных аудиторских компаний на проведение аудита Агентства по реорганизации банков и реструктуризации долгов (ДЕБРА), ожидается с запозданием. Последний КПСР, установленный в отношении создания единого казначейского счета (ЕКС) на экспериментальной основе, не выполнен. В целом официальные органы Кыргызстана ведут по большей части успешную работу в рамках трехлетней договоренности ЕКФ, но для закрепления и углубления достижений потребуются дальнейшие реформы. Несмотря на иногда возникающие внутри страны политические волнения, официальные органы восстановили и поддерживают макроэкономическую стабильность, консолидировали бюджет, ввели новые основы денежно-кредитной политики и начали проведение комплексной реформы банковского сектора. Официальные органы пока не высказали своих намерений в отношении новой программы по завершении текущей.

Утверждено  
Юхой Кекконеном  
(БЦД) и Марком  
Флэнаганом (СПА)

Группа сотрудников МВФ, работавшая над настоящим докладом, состояла из К. Беддиса (руководитель), С. Жикель, В. Остожич (все из БЦД), В. Салинса (СПА), Д. Найта (ЮРД) и Ю. Соболева (постоянного представителя МВФ). Обсуждения проходили в Бишкеке с 6 по 16 мая 2014 года. Миссия провела встречи с президентом Атамбаевым, премьер-министром Оторбаевым, первым заместителем премьер-министра Дилем, министром финансов Лавровой, исполняющим обязанности председателя Национального банка Кыргызской Республики (НБКР) Абдыгуловым, министром экономики Сариевым, другими высшими государственными должностными лицами и представителями доноров и частного сектора.

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>ПОСЛЕДНИЕ ИЗМЕНЕНИЯ</b>	<b>5</b>
А. Общие условия	5
В. Последние изменения	5
С. Реализация программы	8
Д. Среднесрочные перспективы и риски	9
<b>ОБСУЖДЕНИЕ ВОПРОСОВ ПОЛИТИКИ</b>	<b>13</b>
А. Бюджетная консолидация для роста с ориентацией на бедных	13
В. Улучшение передачи воздействия денежно-кредитной политики в рамках новых операционных основ	16
С. Развитие финансового сектора в поддержку роста	18
Д. Повышение конкурентоспособности за счет структурных реформ	20
Е. Программа и другие вопросы	23
<b>ОЦЕНКА ПЕРСОНАЛА МВФ</b>	<b>26</b>
<b>ВСТАВКИ</b>	
1. Среднесрочные задачи налогово-бюджетной политики	15
2. Повышение роли денежно-кредитной политики в качестве рычага	17
3. Электроэнергетика как двигатель роста	20
4. Оценка годового доклада о реализации Национальной стратегии устойчивого развития	21
5. Вопросы таможенного союза	25
<b>РИСУНОК</b>	
1. Последние изменения в экономике, 2011–2014 годы	11

## ТАБЛИЦЫ

1. Отдельные социально-экономические показатели, 2012–2019 годы _____	29
2. Платежный баланс, 2012–2019 годы _____	30
3. Счета НБКР, 2011–2014 годы _____	31
4. Денежно-кредитный обзор, 2011–2014 годы _____	32
5. Финансы сектора государственного управления, 2011–2015 годы (в млн сомов) _____	33
6. Финансы сектора государственного управления, 2011–2015 годы (в процентах ВВП) _____	34
7. Финансы органов государственного управления, 2011–2015 годы (в млн сомов) _____	35
9. Операции Социального фонда, 2011–2015 годы _____	36
10. Операции сектора государственного управления, форма представления данных РСГФ 2001 года, 2011–2015 годы _____	37
11. Предлагаемые обзоры и выделение средств в рамках трехлетней договоренности по расширенному кредитному механизму _____	38
12. Показатели потенциала погашения задолженности перед МВФ, 2013–2019 годы _____	39
13. Количественные критерии реализации и ориентировочные целевые показатели в рамках расширенного кредитного механизма, июнь 2013 года – март 2014 года _____	40
14. Контрольные показатели структурных реформ в рамках расширенного кредитного механизма на 2013–2014 годы _____	41

## СОПРОВОДИТЕЛЬНЫЙ ДОКУМЕНТ

I. Письмо о намерениях _____	42
------------------------------	----

## ПРИЛОЖЕНИЕ

I. Обновленный Технический меморандум о договоренности _____	50
--	----

## ПОСЛЕДНИЕ ИЗМЕНЕНИЯ

### А. Общие условия

#### 1. Новая коалиция, получившая большинство в парламенте (СДПК, Ата-Мекен и Ар-Намыс), назначила Джоомарта Оторбаева новым премьер-министром.

Восемнадцатого марта партия Ата-Мекен вышла из правящей трехпартийной коалиции вследствие расхождений во взглядах с премьер-министром. Ата-Мекен является самой малочисленной из пяти парламентских фракций, но ее поддержка имела принципиальное значение для блока большинства премьер-министра Сатыбалдиева. Быстро сформировалась новая коалиция, Ата-Мекен согласилась присоединиться к ней, и 3 апреля 2014 года парламент утвердил новое правительство. Новым премьер-министром стал г-н Оторбаев (от партии Ата-Мекен), бывший заместитель премьер-министра. Прежние министры экономики и финансов сохранили свои должности. Кроме того, 7 мая 2014 года был назначен новый председатель Национального банка Кыргызской Республики (НБКР), и его назначение было подтверждено парламентом 29 мая 2014 года. Никаких принципиальных изменений в экономической политике не ожидается.

2. Парламент утвердил новое соглашение с компанией «Центерра», положив конец двухлетнему спору в отношении золотого рудника «Кумтор». Соглашение предусматривает: i) обмен 33 процентов государственной доли участия в «Центерра» на 50 процентов доли в совместном предприятии «Кумтор»; ii) увеличение доли Кыргызской Республики в совместном предприятии до 67 процентов после 2026 года; iii) передачу в долгосрочную аренду совместному предприятию оборудования, приобретенного «Центеррой» в 2009 году, до 2026 года, после чего оно переходит в собственность правительства Кыргызстана. По некоторым вопросам еще ведутся обсуждения, но деловое сообщество считает это соглашение ценным шагом в сторону нормализации отношений с инвесторами. Новое соглашение не скажется на перспективах экономического роста, поскольку прогнозы производства и бюджетных поступлений остаются без изменений.

### В. Последние изменения

#### 3. После активного подъема в 2013 году темпы роста замедлились до более устойчивого в долгосрочном плане уровня.

- Общий экономический рост в 2013 году достиг 10,5 процента, и его движущей силой в основном было более высокое, чем ожидалось, производство золота ближе к концу года. Строительство, торговля и связь также внесли свой вклад в высокие показатели роста. В течение первого квартала 2014 года общий экономический рост достиг 5,6 процента (относительно того же периода предыдущего года), в то время как не связанный с производством золота рост составил 4,9 процента (относительно того же периода предыдущего года). Движущими силами роста были в основном производство золота, а также секторы строительства и связи.

- Инфляция в 2013 году находилась на низком уровне 4 процентов. По состоянию на март 2014 года инфляция за 12-месячный период достигла 6,3 процента, а базовая инфляция оставалась на уровне однозначных цифр с мая 2013 года. Возникшее в последнее время инфляционное давление в основном было связано со снижением курса сома вследствие падения курса российского рубля и с девальвацией казахстанского тенге в начале 2014 года.
- Дефицит счета текущих операций несколько уменьшился с 15,1 процента ВВП в 2012 году до 14,1 процента ВВП в 2013 году за счет уменьшения дефицита по счету услуг и увеличения частных текущих трансфертов. Сальдо счета торговли товарами при этом ухудшилось из-за увеличения импорта и снижения цен на золото, хотя последний эффект сглаживался мощным подъемом производства золота.
- Замедление роста в регионе в целом, особенно в России, сказывается на экономике Кыргызстана главным образом через денежные переводы работников-мигрантов и внешнюю торговлю, которые являются основными каналами передачи внешнего воздействия. До настоящего времени кризис в Украине не оказал прямого влияния в силу ограниченности отношений между двумя странами.

**4. Обеспокоенность по-прежнему вызывают высокие показатели бедности и безработицы.** Общий уровень бедности увеличился в 2012 году до 38 процентов с 36,8 процента в 2011 году, в то время как показатели крайней бедности снизились за тот же период на 0,2 процентного пункта (до 4,4 процента). Бедность в городских районах увеличилась на 4,6 процентного пункта, тогда как в сельских районах она уменьшилась на 0,9 процентного пункта. Кроме того, по имеющимся оценкам, безработица значительно выше, чем показывает официальная статистика (8,5 процента).

**5. Налогово-бюджетная политика оставалась осмотрительной.** Дефицит бюджета 2013 года в размере 4 процентов ВВП был на 1,2 процента ВВП ниже уровня в 5,2 процента ВВП, ожидавшегося на момент пятого обзора. Это является отражением более высоких, чем ожидалось, поступлений и сохранения общих расходов в пределах заложенных в бюджете. Увеличение импорта сверх прогноза привело к более высоким поступлениям от НДС, таможенных сборов и акцизов. Поступления в форме дивидендов и сборов привели к более высоким, чем ожидалось неналоговым поступлениям. Кроме того, в конце 2013 года официальные органы получили неожиданный бюджетный грант в размере 64 млн долл. США (0,9 процента ВВП) от доноров, работающих на двусторонней основе. Хорошие показатели в бюджетной сфере сохранились и в первом квартале 2014 года, когда профицит бюджета оказался на 0,8 процента ВВП выше скорректированного целевого уровня. Налоговые поступления были несколько ниже целевого показателя вследствие неблагоприятных погодных условий и временного закрытия границ, в то время как расходы удерживались ниже заложенных в бюджете уровней.

**6. НБКР начал введение новых основ денежно-кредитной политики и за счет интервенций повысил процентные ставки в ответ на курсовое давление.**

Таблица в тексте 1. Кыргызская Республика. Отдельные показатели финансовой устойчивости, 2010–2013 годы

	дек.10	дек.11	мар.12	июн.12	сен.12	дек.12	мар.13	июн.13	сен.13	дек.13
<b>Достаточность капитала 1/</b>										
Отношение нормативного капитала к активам, взвешенным по риску	31,0	30,3	29,7	27,3	27,9	28,3	25,9	24,6	23,9	25,0
Отношение капитала к совокупным активам	20,0	20,1	19,4	17,9	17,9	18,3	17,6	16,9	17,0	16,9
<b>Ликвидность</b>										
Коэффициент ликвидности	72,8	74,9	83,5	80,3	78,6	80,0	77,7	68,4	66,5	70,0
Избыточные резервы/совокупные резервы	57,3	27,0	40,0	32,5	33,6	34,6	39,0	23,2	19,5	13,7
<b>Качество активов 1,2/</b>										
Необслуживаемые кредиты/совокупные кредиты	15,8	10,2	9,9	9,0	8,5	7,2	6,6	5,9	5,7	5,5
Отчисления в резервы/необслуживаемые кредиты	67,7	61,6	60,3	62,3	61,6	64,9	63,0	62,9	63,2	59,6
<b>Доходы и рентабельность 1,2/</b>										
Норма прибыли на капитал	7,1	17,7	15,0	16,9	19,5	18,5	13,7	15,2	17,1	18,0
Норма прибыли на активы	1,2	3,0	2,7	2,7	3,3	3,0	2,3	2,5	2,7	2,8

Источник: Национальный банк Кыргызской Республики.

1/ Без учета АУБ с октября 2010 года.

2/ В марте 2011 года некоторые НОК были переведены из банка «Залкар» в прежний АУБ и выведены из системы.

- Рост объема резервных денег в декабре 2013 года уменьшился до 13,4 процента по сравнению с 17,7 процента в предыдущем году. Во второй половине 2013 года активизировались усилия по стерилизации, и за сентябрь и декабрь были выполнены ориентировочные целевые показатели по объему резервных денег. В марте 2014 года директивная ставка была повышена с 4,5 процента до 6 процентов.
- Сом находился под давлением, создаваемым внешними потрясениями со стороны России и Казахстана в первом триместре 2014 года. Для сглаживания резких колебаний НБКР проводил активные интервенции, продав с начала 2014 года на наличном и безналичном валютных рынках валюту на общую сумму 198,9 млн долл. США, что составило 9 процентов его международных резервов. НБКР также понизил лимит на чистые открытые валютные позиции банков. Чтобы избежать возможной паники, НБКР сопровождал свои интервенции своевременными сообщениями для общественности с момента начала падения курса российского рубля и девальвации казахстанского тенге. В начале марта снижение курса относительно доллара США достигло максимальной отметки в 22 процента по сравнению с началом 2014 года, но к настоящему моменту темпы снижения курса стабилизировались на уровне примерно 11 процентов. С конца марта официальные органы начали восстановление резервов для покрытия 18-процентного максимального уменьшения ЧМР.

**7. Несмотря на активный рост кредита, банковский сектор сохраняет высокий уровень капитализации и остается относительно стабильным.** В декабре 2013 года рост кредита частному сектору достиг 36 процентов, в основном за счет кредитов сельскому хозяйству в сомах со сроками погашения более одного года. Депозиты увеличились на 34 процента, и в основном этот рост представлен депозитами домашних хозяйств. Многие банки ввели в обращение дебетовые карты и расширили свои операции на отдаленные регионы. Иностранец выплатил свою долю для рекапитализации «Росинбанка» (ранее «Залкар банк»). В конце 2013 года снизились коэффициенты достаточности капитала и



коэффициенты ликвидности по сравнению с уровнем декабря 2012 года, но с июня 2013 года они стабилизировались. Они по-прежнему остаются выше обязательного порогового уровня. Объем необслуживаемых кредитов уменьшился почти на 2 процентных пункта до 5,5 процента от совокупного объема кредитов к концу 2013 года. До настоящего момента снижение курса не оказывало заметного влияния на банковские балансы.

## С. Реализация программы

**8. Программа в целом осуществляется согласно графику.** Все основные цели программы достигнуты, и официальные органы сделали значимые шаги в сторону стабилизации макроэкономических условий и запуска ключевых структурных реформ.

- Выполнены все установленные на конец декабря 2013 года количественные критерии реализации, а также все установленные на конец декабря 2013 года ориентировочные целевые показатели (ОЦП), кроме одного. Не выполнены три ОЦП, установленные на март 2014 года. Установленный показатель нижнего предельного уровня государственных расходов на целевую социальную помощь не выполнен ни для декабря 2013 года, ни для марта 2014 года (хотя официальные органы улучшили целевую направленность средств на получателей, что привело к меньшим, чем ожидалось, расходам на единые месячные пособия). Установленный на март ОЦП в отношении нижнего уровня чистых международных резервов НБКР был не выполнен вследствие того, что НБКР проводил ответные меры для компенсации внешних потрясений, осуществляя интервенция для предотвращения чрезмерного снижения курса сома. В ходе проводившихся обсуждений (см. ниже) были выделены меры по возвращению резервов к приемлемой динамике. Мартовский ОЦП по кумулятивному нижнему уровню сбора государственных доходов не выполнен с небольшим отклонением вследствие влияния региональной нестабильности и проблем на границах на внешнюю торговлю, а также по причине изменения графика авансовых выплат налога на доходы корпораций.
- Установленный на конец апреля контрольный показатель структурных реформ в отношении создания единого казначейского счета (ЕКС) на экспериментальной основе не выполнен вследствие того, что истек срок действия проекта по УГФ и проблем, возникших с поставщиком программного обеспечения. Однако официальные органы готовят план действий с перечнем шагов, которые необходимо предпринять для введения ЕКС и завершения других реформ УГФ, и ожидается утверждение этого плана министром финансов к концу июня. Установленный на конец февраля контрольный показатель структурных реформ, касающийся выбора и подписания договора с одной из четырех крупных аудиторских компаний на проведение аудита ДЕБРА и банков, находящихся под его управлением, также не выполнен вследствие задержки с нахождением источника финансирования. В конце мая официальные органы направили письмо во Всемирный банк с запросом о начале процесса аудита в рамках проекта Всемирного банка с финансированием со стороны Государственного секретариата Швейцарии по экономическим делам (SECO) (см. Письмо о намерениях).

## D. Среднесрочные перспективы и риски

### 9. Среднесрочные перспективы остаются в целом благоприятными, несмотря на факторы неопределенности ситуации в регионе, негативное влияние закрытия транзитного центра в аэропорту Манас и снижение цен на золото.

- Ожидается, что общий рост в 2014 году достигнет 4,4 процента. Прогноз роста был пересмотрен в сторону понижения на 0,4 процентных пункта вследствие ожидаемого на 2014 год замедления роста в России. Основными движущими силами роста остаются производство золота, строительство и сектор связи. Ожидается, что в среднесрочной перспективе рост стабилизируется на уровне 5 процентов и будет поддерживаться увеличением инвестиций в инфраструктуру и расширением доступа к кредиту.
- В 2014 году прогнозируется повышение инфляции до 8,5 процента (относительно того же периода предыдущего года), главным образом вследствие давления на импортные цены в связи со снижением курса сома в течение первого квартала. Однако ожидается, что в среднесрочной перспективе темпы инфляции будут оставаться однозначными, если не произойдет каких-либо потрясений на стороне предложения.
- Несмотря на пересмотр перспектив роста, поступления в целом соответствуют прогнозу на конец года. За счет предоставленного на двусторонней основе гранта от доноров было профинансировано небольшое повышение заработной платы в сфере охраны правопорядка. Ожидается, что дефицит достигнет в 2014 году 4,2 процента ВВП, что несколько больше, чем на момент пятого обзора.
- Ожидается, что в 2014 году произойдет стабилизация как экспорта золота, так и денежных переводов работников-мигрантов, и дефицит счета текущих операций достигнет 15,6 процента ВВП, учитывая ужесточение контроля на границе с Казахстаном, что будет препятствовать реэкспорту товаров и вести к ухудшению сальдо по доходам. Внешний долг создает умеренный риск долговых проблем.
- Официальные органы согласились с приведенной оценкой, указав, что прогнозы роста могли бы быть выше, и 4,4 процента находятся в нижней части их диапазона оценок будущего роста.

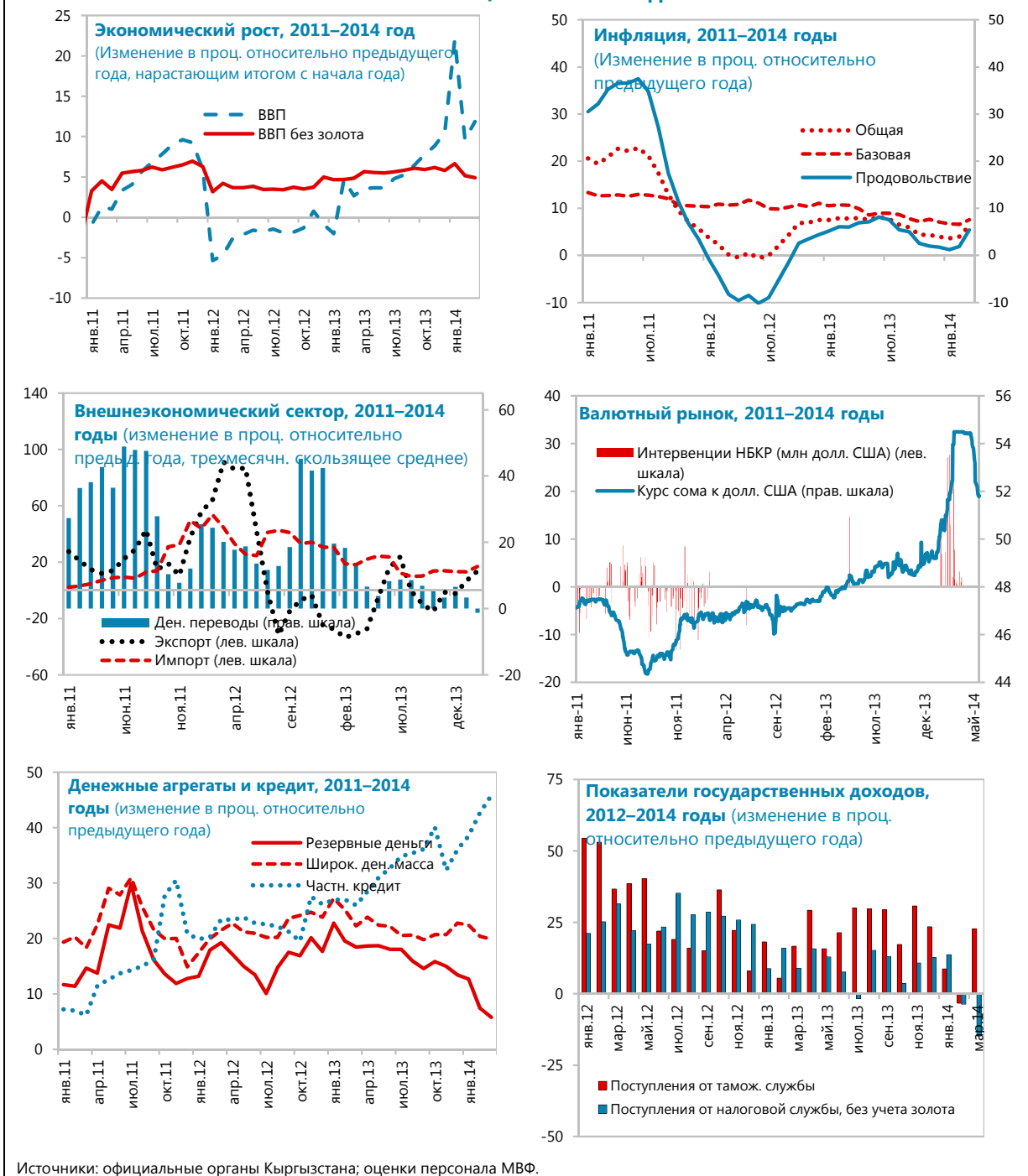
### 10. Риски для описанных перспектив, которые в основном имеют региональный и политический характер, являются значительными, но остаются под контролем.

- На экономике Кыргызстана может сказаться замедление роста в России в сочетании с событиями в Украине. Основными каналами передачи воздействия со стороны российской экономики являются денежные переводы работников-мигрантов и внешняя торговля. Примерно 95 процентов совокупных денежных переводов поступает из России, и на них приходится 29 процентов ВВП. Снижение темпов роста в России на 1 процент приведет к уменьшению денежных переводов работников-мигрантов на 2 процента, и,

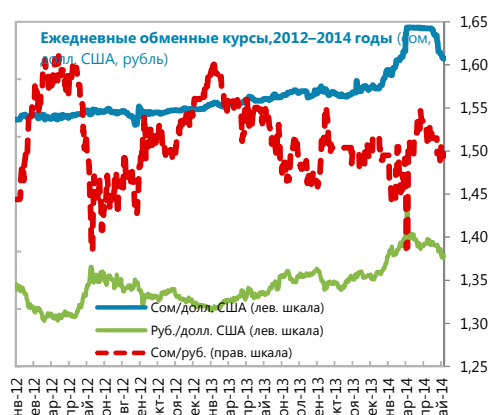
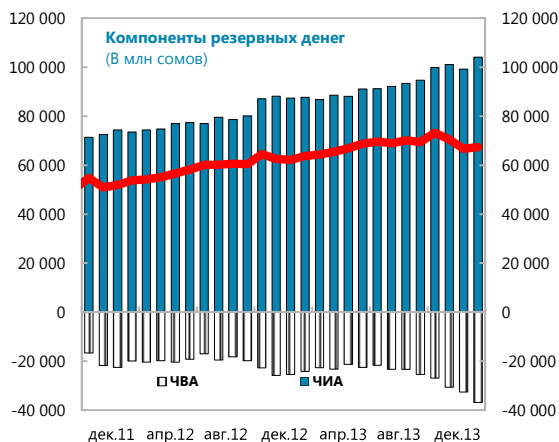
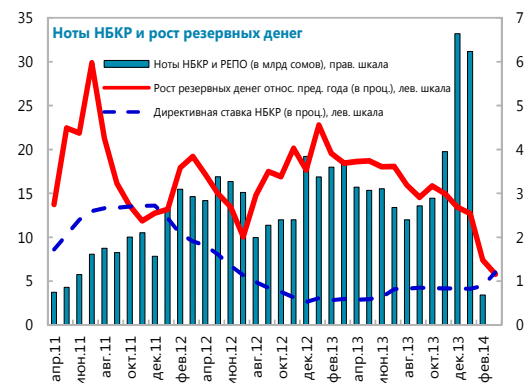
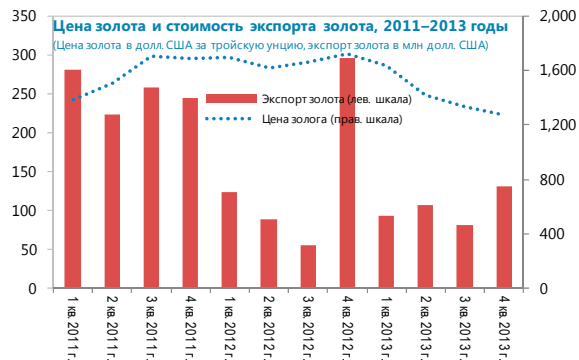
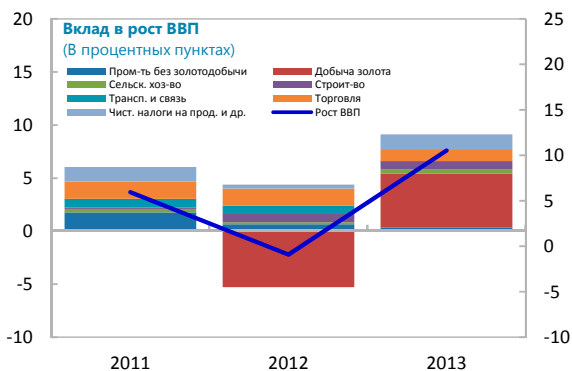
соответственно, роста — на 0,4 процента. В то время как экспорт в Россию является ограниченным, импорт из России представляет 40 процентов совокупного импорта, в том числе почти весь импорт нефти. Влияние ситуации в России на счет текущих операций является неоднозначным. Снижение курса рубля приведет к улучшению сальдо счета текущих операций, в то время как повышение цен на нефть вызовет его ухудшение. Кроме того, могут уменьшиться ПИИ из России. Не ожидается никакого прямого влияния со стороны Украины, учитывая ограниченность экономических связей между этими двумя странами. При этом могут иметь место эффекты второго порядка через соседние страны.

- Внутренняя политическая ситуация остается непрочной, о чем свидетельствует еще одна смена правительства в марте 2014 года. Парламент утвердил соглашение между правительством и компанией «Центерра» в отношении золотого рудника «Кумтор», но некоторые детали этого соглашения еще определяются. Кыргызская Республика остается уязвимой перед лицом потрясений на стороне предложения, которые могут создать давление на ее счет текущих операций, инфляцию и международные резервы. Для компенсации этих рисков принципиально важно будет провести дальнейшую диверсификацию экономики с увеличением доли роста, не связанного с производством золота, решительно продвигаться в реализации программы структурных реформ, в том числе в части улучшения делового климата.

**Рисунок 1. Кыргызская Республика. Последние изменения в экономике, 2011-2014 годы**



**Рисунок 1. Кыргызская Республика. Последние изменения в экономике, 2011-2014 годы (окончание)**



Источники: официальные органы Кыргызстана; оценки персонала.

## ОБСУЖДЕНИЕ ВОПРОСОВ ПОЛИТИКИ

### А. Бюджетная консолидация для роста с ориентацией на бедных

**11. Официальные органы и персонал МВФ согласились с тем, что изменение экономической ситуации оправдывает небольшое повышение целевого показателя дефицита на 2014 год.** Более низкие темпы роста и ослабление обменного курса в 2014 году приведут к тому, что налоговые поступления будут на 0,2 процента ВВП меньше, чем прогнозировалось во время пятого обзора. Официальные органы планируют лишь частично допустить действие автоматических стабилизаторов и повысили целевой показатель дефицита на 0,1 процента ВВП по сравнению с пятым обзором, до 4,2 процента ВВП. Учитывая возможности рационализации дальнейших ассигнований на товары и услуги, это не создаст значительных проблем и поддержит динамику бюджетной консолидации, одновременно обеспечивая защиту ассигнований на социальные нужды.

**12.** Официальные органы сохраняют свою приверженность проведению дальнейших корректировок государственных финансов в среднесрочной перспективе. По причине более сильных негативных факторов (снижение цен на золото, потеря неналоговых поступлений вследствие закрытия транзитного центра в аэропорту Манас и замедление темпов роста в регионе) официальные органы и персонал МВФ согласились на некоторое сглаживание ориентировочной траектории среднесрочной бюджетной корректировки по сравнению с предыдущим обзором. Прогноз бюджетного дефицита на 2017 год в размере 2,5 процента ВВП остается без изменений. Такая траектория будет способствовать поддержанию устойчивости государственных финансов и долговой ситуации. Персонал МВФ предложил уменьшить первичное сальдо до менее 2 процентов ВВП в более долгосрочной перспективе, чтобы удерживать долг на снижающейся траектории динамики (бюджетный якорь). Для достижения этой цели будет важно создать надежную и предсказуемую базу поступлений за счет укрепления налоговой администрации и проведения новых мер налоговой политики (вставка 1). В то же время

для получения бюджетной экономии и содействия увеличению расходов, ориентированных на бедных, важно будет добиться дальнейшей рационализации неприоритетных расходов, в частности, сокращения расходов на товары и услуги, поддерживаемого реформами гражданской службы и государственных закупок.

Таблица в тексте 2. Кыргызская Республика. Сравнительные показатели налоговых поступлений относительно ВВП в регионе

	Налоговые поступления	Налоги на торговлю	Налоги на товары и услуги	Налоги на доходы и прибыль	Налоги на имущество	Социальные отчисления
Грузия (2012)	25,2	0,4	14,0	9,8	1,0	n/a
Казахстан (2011)	24,6	6,1	7,4	10,5	0,6	n/a
Молдова (2011)	20,4	1,4	15,9	2,8	0,3	n/a
Узбекистан (2011)	20,2	0,7	12,0	6,2	1,3	8,0
Кыргызская Республика (2012)	18,5	0,8	10,9	6,1	0,6	5,0
Туркменистан (2011)	17,6	1,8	10,7	4,7	0,4	1,8
Армения (2011)	16,7	0,9	9,2	6,0	0,4	3,0
Таджикистан (2010)	16,4	0,9	11,4	3,5	0,6	2,3
<b>Среднее</b>	<b>19,9</b>	1,6	11,4	6,2	0,7	4,7

Источники: ПРМЭ, министерство финансов, расчеты персонала ДБВ (доклад ТП).

**13. Персонал МВФ и официальные органы согласились с тем, что существует потенциал для увеличения налоговых поступлений в среднесрочной перспективе.** В то время как общий сбор налогов на уровне 25,5 процента ВВП представляется относительно высоким, объем налоговых поступлений без учета социальных отчислений ниже среднего по региону (таблица в тексте 2). Официальные органы приветствовали основные рекомендации недавнего доклада ТП со стороны ДБВ «Реформы налоговой политики и развитие потенциала», но отметили, что в текущей политической обстановке любые налоговые меры требуют тщательной предварительной разработки. Кыргызской Республике следует направить свое внимание на то, чтобы: i) укрепить систему НДС и постепенно отменить налог с продаж; ii) упростить налогообложение коммерческих образований, имеющих оборот ниже порога, требующего регистрации для НДС; iii) устранить остающиеся налоговые освобождения, в том числе для предприятий агропромышленного комплекса; iv) улучшить координацию таможенной и налоговой политики; v) реформировать налогообложение минеральных ресурсов; vi) повысить потенциал министерства финансов в области проведения анализа налоговой политики и прогнозирования поступлений. Кроме того, для улучшения сбора поступлений меры налоговой политики должны сопровождаться мерами в области налоговой администрации. Здесь полезную роль сыграет реорганизация главного управления Государственной налоговой службы и лучшее согласование используемых процедур ведения работы с характеристиками новой системы налоговой администрации.

**14. Официальные органы считают, что дальнейшая рационализация расходов является сложной, но необходимой задачей в рамках усилий по бюджетной консолидации.** В рамках обзора государственных расходов, проведенного Всемирным банком, было выявлено несколько ключевых моментов.

- В то время как общие государственные расходы являются высокими, их результаты являются неадекватными. Качество здравоохранения остается низким, более 80 процентов подростков в возрасте 15 лет считаются неграмотными (несмотря на то что они посещали школу), заработная плата в государственном секторе низка, и только две программы социальной помощи ориентированы непосредственно на беднейшие слои общества.
- Недавние повышения расходов дали лишь незначительный эффект. В последние несколько лет расходы на здравоохранение увеличивались и достигли 6,2 процента ВВП, в основном за счет повышения заработной платы в секторе здравоохранения, но в целом они остаются ниже среднего по ЕЦА. Расходы на образование также увеличились, они составляют 7,2 процента ВВП, что выше среднего по региону. Однако большая часть повышения расходов также пришлась на заработную плату, которая существенно различается между областями. Кроме того, значительная часть средств, выделенных за счет ЕКС, не учтена.
- Ускорение реформ гражданской службы приведет к созданию более эффективной и более справедливой системы. Заработная плата в государственном секторе остается низкой, а все ее повышения производятся без какой-либо системы, и между повышениями не вносятся никаких поправок на инфляцию.

- Существует потенциал для рационализации и изменения классификации расходов на товары и услуги (расходы на ремонт основных фондов должны относиться к капиталовложениям, а выплаты за некоторые виды медицинских услуг следует относить к заработной плате). Кроме того, централизованная система закупок будет способствовать устранению неэффективности и расхождений в стоимости товаров и услуг, особенно в сфере здравоохранения и образования.

**15. Отстают реформы УГФ.** Пересмотренный Бюджетный кодекс и проект закона о закупках были представлены в парламент в декабре 2013 года и в феврале 2014 года, соответственно. Однако из-за возникновения спора между официальными органами и поставщиком программного обеспечения не было завершено в срок тестирование Информационной системы управления казначейства (ИСУК). Срок действия проекта Всемирного банка в области УГФ, за счет которого финансировался подрядчик, истек 31 декабря 2013 года. Официальные органы работают над тем, чтобы изыскать возможности найти отечественное решение для системы программного обеспечения или приобрести его в других странах, чтобы завершить фазу тестирования и ввести ЕКС на экспериментальной основе к концу текущего года. Официальные органы разрабатывают план действий для осуществления остальных реформ в области УГФ. В этом плане устанавливается крайний срок для выбора информационной системы (ожидается в течение следующих примерно двух месяцев), срок для введения ЕКС, срок для введения пяти модулей ЕКС (подготовка бюджета, исполнение бюджета, контроль над обязательствами, кассовое планирование и кадровые ресурсы), а также сроки для начала применения новых правил учета.

#### **Вставка 1. Кыргызская Республика. Среднесрочные задачи налогово-бюджетной политики**

**Основной задачей налогово-бюджетной политики в среднесрочной перспективе является уменьшение зависимости страны от внешней помощи, создание устойчивого фундамента для государственных финансов и решение проблем, связанных с бедностью.**

В последние три года в центре внимания было главным образом восстановление долгосрочной устойчивости государственных финансов (первичный дефицит уменьшился на 2 процента ВВП, а первичный дефицит без учета грантов сократился на 2 процента ВВП), однако в дальнейшем официальным органам следует создать дополнительное бюджетное пространство для расходов в пользу бедных (социальных расходов, расходов на образование и здравоохранение). Для достижения этой цели необходимы решительные меры политики как на стороне поступлений, так и на стороне расходов.

**Ключевым фактором, который позволит преодолеть стоящие перед налогово-бюджетной политикой проблемы, является создание надежной и предсказуемой базы государственных поступлений.** Налоговые поступления без учета социальных отчислений в Кыргызской Республике ниже средних показателей по региону. Меры по повышению поступлений включают следующее: i) отмена освобождений от налогов, в том числе для предприятий агропромышленного комплекса; ii) включение в налоговый кодекс положений, направленных на борьбу с уклонением от налогов и обходом налогового законодательства; iii) повышение акцизов; iv) постепенная отмена налога с оборота (с продаж) и его замена условно-расчетным налогом



для предприятий, оборот которых меньше порога для регистрации как плательщиков НДС; v) постепенное снижение ставок социальных отчислений; vi) рассмотрение вопроса о повышении ставки налога на доходы предприятий и введения прогрессивного налога для физических лиц; vii) рассмотрение вопроса об умеренном повышении ставок НДС. Ожидается, что эти меры принесут порядка 2 процентов ВВП на протяжении следующих пяти лет, несмотря на замедление темпов роста и потенциальные негативные эффекты, создаваемые таможенным союзом.

**Меры налоговой политики должны поддерживаться мерами в сфере налоговой администрации, чтобы добиться повышения продуктивности налогов.** В соответствии с рекомендациями ТП МВФ Государственная налоговая служба (ГНС) должна решить следующие задачи: i) продолжить разработку основанной на риске программы контроля за соблюдением установленных норм, экспериментальная версия которой была создана с помощью ТП ДБВ; ii) добиться повышения качества и удобства в использовании новой интегрированной системы налогового администрирования; iii) повысить эффективность работы главного управления Государственной налоговой службы; iv) добиться повышения эффективности и результативности функционирования подразделения по работе с крупными налогоплательщиками (ПКН). ГНС необходимо повысить квалификацию своих сотрудников, чтобы они могли надлежащим образом поддерживать работу новой Интегрированной системы налогового администрирования (ИСНА), предоставленной АзБР, и внести необходимые изменения в установленные процедуры ведения деятельности для их согласования с ИСНА в целях ее полноценного использования. Кроме того, необходимо рационализировать структуру местных отделений ГНС и четко отделить ответственность за работу по организации, планированию и мониторингу от других направлений деятельности. Есть также необходимость обеспечить, чтобы все крупные налогоплательщики подавали налоговые декларации электронным образом и проанализировать всю совокупность налогоплательщиков, чтобы определить их оптимальное количество, которое будет обслуживать ПКН.

## **В. Улучшение передачи воздействия денежно-кредитной политики в рамках новых операционных основ**

**16. НБКР вводит в действие недавно принятые новые основы денежно-кредитной политики (вставка 2).** Двадцатого декабря 2013 года правление НБКР приняло решение о начале использования директивной ставки в качестве операционного целевого показателя денежно-кредитной политики. При поддержке ТП со стороны МВФ/ЕБРР официальные органы добились значительных успехов в разработке среднесрочных и краткосрочных моделей и с марта приступили к установлению уровня директивной ставки на регулярных заседаниях правления. НБКР также снова ввел в действие инструменты для создания коридора вокруг директивной ставки, ввел механизм краткосрочного предоставления ликвидности, объявил график проведения заседаний правления на своем веб-сайте и выпустил первый пресс-релиз после заседания правления 20 декабря 2013 года. Для полного введения в действие этих новых основ потребуется дополнительная ТП.

## **Вставка 2. Кыргызская Республика. Повышение роли денежно-кредитной политики в качестве рычага**

**В декабре 2013 года официальные органы выпустили несколько решений правления, закладывающих новые операционные основы денежно-кредитной политики, которые нацелены на укрепление механизмов передачи воздействия политики на экономику.**

- Использование директивной ставки в качестве операционного целевого показателя для политики с марта 2014 года.
- Восстановление действия инструментов для создания коридора вокруг директивной ставки.
- Введение механизма краткосрочного предоставления ликвидности. В феврале 2014 года был создан механизм депозитов «овернайт» со ставкой в 1 процент. Его целью было укрепление канала передачи воздействия денежно-кредитной политики на реальную экономику через процентные ставки. Этот инструмент должен также создавать у коммерческих банков стимулы к пересмотру своей политики в области процентных ставок по счетам до востребования и текущим счетам, что в дальнейшем должно увеличить приток средств в банковскую систему с изъятием избыточной ликвидности.
- Предварительное размещение на веб-сайте НБКР графика заседаний правления НБКР по вопросам денежно-кредитной политики. График заседаний правления НБКР по вопросам денежно-кредитной политики на 2014 год на настоящий момент размещен на веб-сайте.
- Начать выпуск пресс-релизов после заседаний правления НБКР по вопросам денежно-кредитной политики и развития ситуации в экономике. Пресс-релизы должны выпускаться через два рабочих дня после заседания правления.

**17. НБКР согласился, что для улучшения передачи воздействия денежно-кредитной политики и сохранения контроля над инфляцией необходимо добиться в 2014 году строгого применения основ денежно-кредитной политики.** До настоящего времени инфляция оставалась на уровне однозначных цифр. Однако снижение курса российского рубля, девальвация казахстанского тенге, спекулятивные атаки на сом и активный рост частного кредита создают инфляционное давление. Персонал МВФ рекомендовал ужесточить денежно-кредитную политику за счет дальнейшего проведения мер по стерилизации, поддержания директивной ставки в соответствии с целью в области инфляции и сдерживания роста объема резервных денег (принимая во внимание динамику спроса на деньги).

**18. Несмотря на давление на сом, интервенции НБКР должны оставаться ограниченными.** В течение первого триместра НБКР провел двадцать две интервенции, в рамках которых было продано 9 процентов его международных резервов в целях поддержки национальной валюты. Начальные интервенции были необходимы для стабилизации курса сома, но затем официальные органы восстановили резервы (не за счет интервенций) и вполне выполнили свое обязательство по достижению уровня резервов на май в размере 1 922 млн долл. США (ПоН). На настоящий момент резервы находятся на

комфортном уровне трехмесячного покрытия импорта. В дальнейшем НБКР согласился ограничивать интервенции сглаживанием излишней изменчивости обменного курса, поддерживать резервы на безопасном уровне и придерживаться режима гибкого обменного курса<sup>1</sup>. В то время как восстановление запаса резервов имеет принципиальное значение для поддержания достаточной защиты от внешних потрясений, НБКР высказал свое предпочтение, чтобы резервы накапливались за счет официального внешнего притока средств.

**19. Укрепление прогнозов ликвидности и управления ликвидностью имеет ключевое значение для сдерживания роста объема резервных денег.** Официальные органы привлекли на работу нового аналитика, задача которого заключается в разработке новой модели среднесрочного прогнозирования в поддержку нового процесса принятия решений с перспективной ориентацией. Предсказуемые и хорошо понятные основы ликвидности облегчат управление ликвидностью в коммерческих банках и создадут стимулы к проведению межбанковских операций. Система обязательных резервов играет важную роль в управлении ликвидностью, и в нее желательно было бы внести некоторые изменения, в частности продлить период поддержания резервов или изменить процедуру расчета величины обязательных резервов. Кроме того, для успешного введения новых операционных основ потребуется стерилизация структурной избыточной ликвидности, для чего, в свою очередь, потребуется проведение регулярных встреч с министерством финансов.

## С. Развитие финансового сектора в поддержку роста

**20. Утверждение Банковского кодекса станет новой вехой на пути восстановления доверия к банковской системе, выравнивания условий деятельности и увеличения частных сбережений.** Банковский кодекс был представлен в парламент в сентябре 2013 года, но пока не обсуждался на уровне комитетов вследствие длительных дебатов в парламенте относительно спора по «Кумтору» до начала февраля 2014 года и продолжительного процесса перевода Кодекса на киргизский язык. По инициативе официальных органов страны и при поддержке эксперта МВФ по юридическим вопросам был разработан Банковский кодекс с целью модернизировать законодательную систему, гармонизировать различные законодательные акты и повысить прозрачность этого сектора. Учитывая важность этой реформы, продолжительность процесса рассмотрения на парламентских комитетах и требование о принятии законов в трех чтениях, маловероятно, что Кодекс будет утвержден до летних каникул парламента. Официальные органы признают, что сохранение в Кодексе его основных характеристик имеет принципиальное значение для достижения ставящейся перед ним задачи<sup>2</sup>.

---

<sup>1</sup> По факту режим классифицируется как другой регулируемый режим.

<sup>2</sup> Основные рекомендации ФСАП по Банковскому кодексу заключались в следующем i) уточнение ряда определений (восстановление, оздоровление и финансовое восстановление); ii) предоставление четкого мандата временной администрации как инструмента урегулирования; iii) более подробная формулировка аспектов, связанных с управлением конкурсной массой, списанием капитала, привлечением кредиторов для оказания экстренной финансовой помощи и принудительной ликвидации.

**21. Продвижение в окончательном урегулировании проблемных банков под эгидой ДЕБРА остается ограниченным.** Официальные органы выбрали одну из четырех крупнейших аудиторских компаний для проверки ДЕБРА и находящихся в его ведении банков, но не смогли найти финансирование для этого проекта. Соответственно, официальные органы взяли на себя обязательство завершить подготовку мандата на аудит ДЕБРА в рамках консультаций с МВФ, Всемирным банком и SECO. Всемирный банк, используя финансирование со стороны SECO, согласился возглавить аудит ДЕБРА и его банков, с тем чтобы завершить процесс ликвидации банков, находящихся под управлением ДЕБРА, и свернуть операции ДЕБРА. Письмо во Всемирный банк с запросом на проведение этого аудита было направлено в конце мая. Аудит и ликвидация этих банков представляют собой принципиально важные элементы мер, призванных не допустить возвращение на рынок сомнительных банков и способствовать повышению доверия к банковскому сектору. В парламенте рассматривается предложение о слиянии ДЕБРА и АЗД. Сотрудники МВФ и Всемирного банка настоятельно рекомендовали не проводить такого слияния, поскольку страхование депозитов и урегулирование банков представляют собой две отдельные функции. Кроме того, учитывая размеры и структуру банковской системы Кыргызстана, в ней нет необходимости в ведомстве, которое бы занималось окончательным урегулированием проблемных активов или управлением ими. Более того, Агентство защиты депозитов имеет четкий, узкий и не ограниченный во времени мандат на защиту вкладчиков банковской системы. Этот мандат не следует расширять или изменять каким-либо образом, если это может войти в противоречие с основной функцией агентства, заключающейся в защите вкладчиков.

**22. Официальные органы подготовили план действий по выполнению основных рекомендаций ФСАП.** План в области надзора имеет принципиальное значение для создания комплексного подхода к надзору. В нем предусматривается обеспечение этой функции надлежащим кадровым потенциалом, разработаны руководящие принципы развития функции надзора и решаются вопросы консолидированного и основанного на риске надзора, а также надзора над организациями, имеющими системную значимость. Основы, обеспечивающие готовность к кризисным ситуациям, помогут официальным органам планировать меры на самом высоком уровне в отношении банков, имеющих системную значимость, и проводить оперативные и надлежащие меры в случае кризисов. Официальные органы также продвигаются вперед в области норм достаточности капитала. Для унификации норм достаточности капитала НБКР провел обследование, и его результаты указывают на то, что примерно половина банков могли бы выполнить минимальные нормы достаточности капитала на уровне 600 млн сомов к 2017 году.

**23. Персонал МВФ призвал официальные органы к дальнейшему укреплению основ БОТ/ПФТ, в том числе за счет оперативного введения в действие проекта закона о БОТ/ПФТ.** Закон о БОТ/ПФТ был представлен в парламент в апреле 2013 года и принят в первом чтении. Прохождение процедуры трех чтений идет медленно вследствие ограниченности возможностей по рассмотрению законопроектов, а также неоднозначности интереса к принятию этого закона. Важным шагом в направлении выведения Кыргызской Республики из круга мониторинга будет посещение страны представителями Целевой группы

по финансовым мерам для борьбы с отмыванием денег (ФАТФ) в июне 2014 года. В первой половине 2015 года ситуация в стране будет оценена по пересмотренным стандартам ФАТФ.

## **D. Повышение конкурентоспособности за счет структурных реформ**

**24. Деловой климат по-прежнему страдает от узких мест.** Рейтинг страны по условиям ведения бизнеса на 2014 год несколько повысился, но по-прежнему отмечается слабость в практическом применении законов и нормативных актов. Низкое качество управления и воспринимаемая коррупция по-прежнему остаются основными препятствиями для улучшения делового климата. Тем не менее разрешение спора с «Центеррой» дало положительный сигнал деловому сообществу. Еще одним принципиальным фактором, мешающим ведению бизнеса и инвестициям, являются регулярные отключения электроэнергии. Для улучшения ситуации в электроэнергетическом секторе потребуются реализация принятой в 2012 году Среднесрочной стратегии развития электроэнергетики (вставка 3). В этой связи официальные органы согласились завершить подготовку законопроекта об электроэнергетике, чтобы четко закрепить распределение функций по определению политики и установить независимые органы регулирования, структуры управления и линии подотчетности в этом секторе. Помимо повышения качества управления и энергетики, важнейшие меры по содействию инвестициям и росту включают отслеживание состояния делового климата с помощью регулярных обследований предприятий для выявления препятствий и узких мест в применении нормативной базы, дальнейшее упорядочение процесса лицензирования и проведения проверок, а также организацию деловых форумов для активизации международного сотрудничества.

### **Вставка 3. Кыргызская Республика. Электроэнергетика как двигатель роста**

Среднесрочная стратегия развития электроэнергетики, принятая в 2012 году, предусматривает следующее: i) повышение качества управления, совершенствование регулирования и увеличение прозрачности в секторе электроэнергетики; ii) повышение финансовой жизнеспособности электроэнергетики; iii) повышение объемов производимой электроэнергии и ее экспорта; iv) повышение надежности снабжения электроэнергией. Для обеспечения финансовой жизнеспособности проектов и устойчивости государственного долга необходимо проводить технико-экономические обоснования крупных проектов в области энергетической инфраструктуры.

Корпоративное управление в электроэнергетическом секторе можно улучшить за счет i) отбора управляющих государственных компаний в рамках прозрачного и конкурсного процесса; ii) требования проводить финансовый аудит электроэнергетических предприятий в соответствии с МСФО; iii) создания веб-сайтов основных ведомств для публикации важнейшей статистики сектора электроэнергетики и обеспечения прозрачности и конкурентности заявок на закупки топлива.

**25. Восемнадцатого декабря 2013 года парламент Кыргызстана принял Программу по переходу Кыргызской Республики к устойчивому развитию (ПУР) в качестве административного инструмента для реализации Национальной стратегии устойчивого**

**развития (НСУР), (вставка 4).** Цели ПУР заключаются в том, чтобы Кыргызстан стал «сильным и независимым государством, входящим в число развитых стран, состоялся как демократическое государство с устойчивой политической системой, динамично развивающейся экономикой и стабильно растущими доходами населения». В ПУР ставится задача достижения этих целей за счет ускорения экономического роста, укрепления макроэкономической стабильности, поддержания долга на устойчивом уровне и продвижения в области структурных реформ. Заложена в ПУР макроэкономическая политика согласуется с целями и мерами ЕКФ. Однако прогнозы роста в ней являются весьма оптимистичными. План также предусматривает значительные потребности в финансировании на сумму 791,8 млрд сомов (15 млрд долл. США). Как отмечается в ПУР, маловероятно, что экономика будет в состоянии эффективно освоить все эти инвестиции. Кроме того, государственная администрация может иметь недостаточный потенциал для управления всеми проектами. ПУР содержит общие пакеты мер по каждому компоненту плана, но не содержит конкретных положений относительно донорского финансирования. Было бы полезно иметь более реалистичное и подробное описание программ и результатов, которые могут быть достигнуты с помощью имеющегося финансирования, а также провести тщательное рассмотрение сроков проведения мер с учетом имеющегося потенциала по их осуществлению.

#### **Вставка 4. Кыргызская Республика. Оценка годового доклада о реализации Национальной стратегии устойчивого развития**

*Программа по переходу к устойчивому развитию на 2013–2017 годы (ежегодное обновление Национальной стратегии устойчивого развития на 2012–2017 годы) сосредоточена на развитии человека и человеческого капитала, и при этом принимаются во внимание экологические факторы. В ней признается, что глубокие социально-политические и экономические потрясения последних нескольких лет привели к заметному увеличению бедности. ПУР, в частности, содержит обязательство правительства повысить качество предоставляемых услуг и устанавливает показатели для измерения прогресса в повышении уровня жизни каждого сегмента населения. Однако, хотя и произошли улучшения в калькуляции затрат по большинству проектов, сами проекты остаются весьма амбициозными, а их финансирование — не полностью определенным или обеспеченным.*

**Восемнадцатого декабря 2013 года парламент Кыргызстана принял Программу по переходу Кыргызской Республики к устойчивому развитию (ПУР) в качестве административного инструмента для реализации Национальной стратегии устойчивого развития (НСУР).** Цели ПУР вытекают из целей НСУР и заключаются в том, чтобы Кыргызстан стал «сильным и независимым государством, входящим в число развитых стран, состоялся как демократическое государство с устойчивой политической системой, динамично развивающейся экономикой и стабильно растущими доходами населения».

В ПУР ставится задача достижения этих целей за счет ускорения экономического роста, укрепления макроэкономической стабильности, поддержания долга на устойчивом уровне и

продвижения в области структурных реформ. Заложенная в ПУР макроэкономическая политика согласуется с целями и мерами ЕКФ. ПУР нацелена на достижение этих целей за счет ускорения экономического роста, закрепления макроэкономической стабильности, поддержания устойчивости долга и продвижения на пути структурных реформ. В программе признается, что улучшение делового климата, реформы государственного сектора, укрепление финансовой системы и решение задач развития инфраструктуры имеют принципиальное значение для достижения высоких темпов роста с широкой базой, оказывающего положительное воздействие на все слои населения и ведущего к уменьшению бедности. Персонал МВФ поддерживает задачи и меры политики, направленные на достижение этих целей. В ПУР вызывают беспокойство дисбаланс между сбережениями и потреблением, а также соотношение роста населения и имеющихся возможностей трудоустройства. В ПУР признается наличие непростых задач, связанных с проведением специальных программ, которые диктуются сложным географическим положением, ограниченным доступом к международным транспортным каналам и сокращением имеющихся водных ресурсов. В ней также подчеркивается необходимость дополнительного финансирования со стороны доноров для полного осуществления программ.

**Основные принципы ПУР заключаются в следующем:** i) разработать политику перехода к устойчивому развитию с помощью взаимосвязанных экономических, социальных и экологических процессов; ii) сосредоточить внимание на работе государственных служб и создать систему мониторинга прогресса в проведении программ, предусмотренных ПУР; iii) определить подробные планы повышения уровня жизни каждого сегмента населения и установить показатели для измерения прогресса в этой области в течение следующих пяти лет; iv) использовать межотраслевой подход к предоставлению государственных услуг в целях решения таких вопросов как детский труд, положение детей и инвалидов, безработица среди безграмотных граждан, эффективность использования энергии и т.д.; v) региональный подход.

Для повышения уровня жизни и достижения целей в социальной сфере в ПУР определены конкретные программы, нацеленные на то, чтобы: i) провести реформу рынка труда для создания более широких возможностей для занятости за счет государственных программ, одновременно обеспечивая права на труд для уязвимых групп населения (женщин, молодежи, инвалидов); ii) повысить качество образования; iii) повысить качество медицинских услуг и уменьшить распространение болезней; iv) повысить эффективность социальной защиты и пенсионной системы за счет расширения охвата на уязвимые группы населения и обеспечения социальной защиты детей (особенно 11 000 детей в государственных детских домах). Финансирование, требуемое на программы в этой области, оценивается в 236 млрд сомов, из которых к настоящему моменту собрано 80 процентов. В ПУР также обращается внимание на улучшение охраны окружающей среды и защиту водных ресурсов.

**Заложенная в ПУР макроэкономическая политика согласуется с целями и мерами ЕКФ.** Однако прогнозы роста в двух из трех рассматриваемых сценариев являются весьма оптимистичными (оптимистичный сценарий предусматривает средний рост в 2013–2017 годах на уровне 8,3 процента; в базисном сценарии на тот же период предполагаются темпы роста в 7,5 процента; при этом в пессимистическом сценарии средний рост заложен на уровне 5,1 процента). В ПУР проработаны вопросы завершения реформ УГФ для создания эффективной и прозрачной бюджетной системы, а

также необходимость поддержания оптимальной структуры долга (удержания долга на уровне ниже 60 процентов и обеспечения того, чтобы в новых займах элемент грантов составлял не менее 35 процентов).

**В ПУР также представлен комплексный перечень экономических реформ, направленных на улучшение делового и инвестиционного климата.** В их числе реформы налоговой и таможенной политики, политики внешней торговли и обеспечение гармонизации внутренних норм с положениями таможенного союза, меры содействия экономическому развитию, а также меры политики в отношении банковских и небанковских финансовых организаций. В программе также определяются меры в отношении приоритетных секторов, таких как энергетика, сельское хозяйство и туризм.

**И наконец, план включает оценку потребностей в финансировании на сумму 791,8 млрд сомов (15 млрд долл. США),** 40 процентов из которых должны поступить из внутренних источников, а остальная часть — от доноров и в рамках частных инвестиций (в ПУР предусматривается 78 проектов). В то же время в ПУР признается, что будет весьма сложно освоить эти ресурсы в течение следующих четырех лет. На настоящий момент гарантированное финансирование составляет примерно 4 млрд долл. США. ПУР содержит общие пакеты мер по каждому компоненту плана, но не оговариваются более конкретные моменты, в частности, касающиеся донорского финансирования. Было бы полезно иметь более реалистичное и подробное описание программ и результатов, которые могут быть достигнуты за счет имеющегося финансирования.

## Е. Программа и другие вопросы

**26. Программа полностью обеспечена финансированием.** Официальные органы запросили продление срока программы до конца июля 2014 года, чтобы получить больше времени на завершение обзора в свете недавних изменений в правительстве. Седьмое выделение средств в рамках договоренности о ЕКФ поможет с финансированием разрыва в платежном балансе (таблица в тексте 3). Официальные органы указали, что они намерены использовать ресурсы МВФ для финансирования дефицита государственного бюджета, одновременно проводя меры политики, нацеленные на устранение проблемы платежного баланса Кыргызской Республики. Официальные органы получили заверения доноров, и благодаря выделяемым ими средствам и ожидаемой поддержке со стороны МВФ на срок до конца действия договоренности будет обеспечено финансирование предполагаемого разрыва в платежном балансе.



Таблица в тексте 3. Кыргызская Республика. Финансирование платежного

	2014		2015	
	5-й обзор	Прогноз	5-й обзор	Прогноз
	(В млн долл. США)			
Дефицит финансирования	139,3	139,7	47,3	37,1
Имеющееся финансирование	124,8	125,1	47,3	7,8
Намеченная поддержка бюджета	124,8	125,1	27,3	7,8
Всемирный банк	42,0	13,8	18,7	0,0
Европейский союз	15,8	14,3	8,6	7,8
Другие гранты	22,0	52,0	0,0	0,0
Прочее 1/	45,0	45,0	0,0	0,0
Неопред. бюджетная поддержка	0,0	0,0	20,0	0,0
Выделение средств ЕКФ от МВФ	14,5	14,7	0,0	29,3
	(В процентах ВВП)			
Дефицит финансирования	1,8	2,0	0,6	0,5
Имеющееся финансирование	1,6	1,6	0,6	0,1
Намеченная поддержка бюджета	1,6	1,6	0,3	0,1
Всемирный банк	0,6	0,2	0,2	0,0
Европейский союз	0,2	0,2	0,1	0,1
Другие гранты	0,3	0,7	0,0	0,0
Прочее 1/	0,6	0,6	0,0	0,0
Неопред. бюджетная поддержка	0,0	0,0	0,2	0,0
Выделение средств ЕКФ от МВФ	0,2	0,2	0,0	0,4
<i>Для справки:</i>				
ВВП (в млн долл. США)	8 007	7 600	8 678	8 060

Источники: официальные органы Кыргызской Республики, оценки и прогнозы персонала МВФ.

1/ Кредит на поддержку бюджета от Турции.

**27. Официальные органы Кыргызстана пока не сообщили, намерены ли они обратиться с запросом о заключении последующей договоренности.** Официальные органы, включая Президента, выразили свою признательность за поддержку со стороны МВФ в течение последних трех лет и желание продолжать сотрудничество с МВФ. Однако они еще рассматривают вопрос о том, в какой конкретной форме они хотели бы взаимодействовать с МВФ в дальнейшем. В этом процессе принятия решения, вероятно, будут играть роль возможности установления более тесных связей с Россией, в том числе за счет присоединения к таможенному союзу (вставка 5), возможности дополнительной поддержки бюджета со стороны Китая и других доноров, а также условия, которые будут заложены в возможную следующую программу.

### **Вставка 5. Кыргызская Республика. Вопросы таможенного союза**

**В конце 2013 года официальные органы достигли принципиальной договоренности о присоединении к таможенному союзу Казахстана, России и Беларуси (ТС) с ожидаемой датой вступления в начале 2015 года.** Программа мер по вступлению в союз остается неясной, и сроки, вероятнее всего, будут отложены. Экономика Кыргызской Республики является одной из самых открытых в мире и подвержена внешним потрясениям. Поскольку страна не имеет выхода к морю, на нее оказывают сильное влияние соседние страны, особенно Россия и Китай.

**В краткосрочном и среднесрочном плане последствия вступления в ТС являются неоднозначными, и официальные органы продолжают рассмотрение плюсов и минусов этого шага.** Чистый эффект будет зависеть от чистых выгод от создания дополнительных торговых потоков и отклонения торговых потоков. Принципиальную роль будут играть меры политики по ограничению или замедлению роста тарифов, особенно в отношении китайского импорта. Для сглаживания колебаний в бюджетных поступлениях (НДС на импорт, таможенные поступления и т.п.) чрезвычайно важно создать предохранительные буферные резервы.

Более конкретно, вступление в ТС будет иметь следующие основные последствия.

- Повышение инфляции вследствие более высоких тарифов на импорт из не входящих в ТС стран в сочетании с низкой вероятностью переключения на внутреннее производство или других импортеров.
- На счете текущих операций может сказаться несколько факторов: i) более высокая общая стоимость импорта вследствие повышения стоимости товаров, импортируемых из не входящих в ТС стран, и низкой вероятности переключения на внутреннее производство или на товары из других стран-членов, поскольку аналитические исследования показывают низкую эластичность спроса на китайские товары, представляющие треть импорта Кыргызстана; ii) уменьшение чистого экспорта услуг, связанных с операциями реэкспорта. Однако, поскольку статистика, вероятно, улучшится, включение в нее в настоящее время неполностью учтенного реэкспорта окажет положительное влияние на счет текущих операций.
- Последствия для таможенных поступлений будут зависеть от чистого влияния, которое произведет повышение тарифов на направление торговых потоков. Поскольку страна является транспортным узлом, уменьшение реэкспорта может также вызвать отклонение торговых потоков вследствие потери конкурентоспособности из-за более высоких импортных цен.

**В долгосрочной перспективе ожидается, что влияние на торговлю будет в основном определяться интеграцией в Единое экономическое пространство (ЕЭП), представляющее собой проект экономической интеграции стран-членов ТС.** Поскольку страна имеет ограниченную отечественную производственную базу для экспорта, оптимальное участие в ЕЭП состояло бы в поддержке экономической интеграции с другими странами-членами, заключающейся в создании эффективной производственной сети и содействии торговле между странами-членами и со странами, не входящими в ТС. Дополнительными результатами может стать приток ПИИ и передача в страну технологий в качестве вторичного эффекта, а также улучшение институциональной системы. Необходимо тщательно проработать правило разделения поступлений между странами-членами, чтобы не допускать изменчивости и создать условия для эффективного управления государственными финансами. Дальнейшие усилия по укреплению внутренней инфраструктуры, а также макроэкономических условий, институционального и делового климата будут способствовать привлечению ПИИ, которые играют важную роль в улучшении показателей экспорта и торговли в долгосрочной перспективе.

## ОЦЕНКА ПЕРСОНАЛА МВФ

### **28. После исключительно высоких показателей в 2013 году темпы роста замедляются и приходят к более устойчивому в долгосрочном плане уровню.**

Экономический рост в прошлом году, измерявшийся двузначными цифрами, в основном объяснялся восстановлением производства золота. Ожидается, что в текущем году рост будет иметь широкую базу и замедлится до 4,4 процента ВВП, что чуть ниже, чем ожидалось ранее в связи с замедлением роста в регионе в целом. Региональный спад влияет на экономику Кыргызстана через денежные переводы работников-мигрантов из России и внешнюю торговлю с Россией. В течение первого квартала 2014 года повысилось инфляционное давление, что объяснялось главным образом снижением обменного курса национальной валюты, и ожидается, что на конец 2014 года инфляция достигнет 8,5 процента. Прогнозируется увеличение дефицита счета текущих операций до 15,6 процента ВВП, вследствие того что более жесткий контроль на границе с Казахстаном будет сдерживать реэкспорт, а также в силу ухудшения баланса доходов. Перспективы в отношении устойчивости долга остаются позитивными, несмотря на крупные проекты в области инфраструктуры.

**29. Осмотрительная налогово-бюджетная политика имела принципиальное значение для формирования устойчивой динамики государственных финансов.** Усилия официальных органов по достижению бюджетного целевого показателя на конец 2014 года заслуживают одобрения. В то время как прогресс в сфере реформ УГФ идет медленно, представление Бюджетного кодекса и закона о закупках в парламент является шагом в верном направлении. Своевременное утверждение этих актов существенно укрепит законодательные основы УГФ. Кроме того, передача функций в области налоговой политики от министерства экономики министерству финансов должна повысить эффективность и предсказуемость налоговой системы.

**30. Ценным шагом стало принятие новых основ денежно-кредитной политики с процентными ставками в качестве операционного целевого показателя.** В декабре 2013 года НБКР ввел новые основы денежно-кредитной политики с целью улучшить передачу воздействия денежно-кредитной политики внести коррективы в текущую структуру процентных ставок. НБКР следует и дальше развивать свои модели, используемые для прогнозирования, и улучшить управление ликвидностью; последняя задача должна решаться в тесном сотрудничестве с министерством финансов и параллельным снижением роста объема резервных денег. В свете инфляционного давления денежно-кредитная политика должна сохранять в текущем году ограничительную направленность. Кроме того, необходимо ограничивать интервенции сглаживанием изменчивости обменного курса, чтобы поддерживать резервы на комфортном уровне (и в соответствии с целевыми показателями ЧМР), а также поддерживать режим гибкого обменного курса. Улучшение регулирования обменных пунктов позволит уменьшить резкие колебания курса в будущем.

**31. По-прежнему необходимы значительные усилия для устранения недостатков в финансовом секторе.** Официальные органы разработали план действий по выполнению

рекомендаций ФСАП, направленных на совершенствование функции надзора НБКР и основ, обеспечивающих готовность к кризисным ситуациям. Следует оперативно провести аудит ДЕБРА и его банков, а затем свернуть операции ДЕБРА. Более предсказуемые и прозрачные основы окончательного урегулирования проблемных организаций привели бы к значительному повышению доверия к финансовому сектору и улучшению его финансового состояния. Кроме того, необходимо унифицировать нормы достаточности капитала, чтобы создать равные условия деятельности для различных участников рынка и облегчить осуществление банковского надзора. Хотя Банковский кодекс был представлен в парламент в сентябре 2013 года, он еще не обсуждался на уровне комитетов. Важно, чтобы Кодекс был принят с сохранением в первоначальном виде его основных характеристик, что позволит достичь его цели — содействовать развитию финансового сектора, который бы поддерживал активный экономический рост с ведущей ролью частного сектора. В то время как Банковский кодекс повысит формальную независимость НБКР, принципиально важно также обеспечить его фактическую независимость.

**32. Всеобъемлющий и устойчивый рост требует дальнейшего улучшения делового климата, качества управления и институциональной системы.** Для роста принципиальное значение имеет привлечение инвестиций. Однако для этого требуется стабильный и предсказуемый деловой климат с защитой прав частной собственности и равным применением законов и нормативных актов ко всем экономическим субъектам. Воспринимаемый уровень коррупции по-прежнему высок, и в этой области были бы полезны усилия по укреплению борьбы с коррупцией, а также принятие и оперативное применение законодательства о БОТ/ПФТ. Ключевым фактором, способствующим росту, может стать развитие электроэнергетического сектора. Для этого официальным органам следует не только улучшить общие условия работы сектора, но также завершить разработку законопроекта об электроэнергетике.

**33. Персонал МВФ приветствует приверженность официальных органов дальнейшему проведению бюджетной консолидации в целях компенсации замедления роста и потери поступлений от транзитного центра в аэропорту Манас.** В то время как в краткосрочном плане недостаток неналоговых поступлений будет компенсироваться за счет грантов, официальным органам следует провести налоговые реформы, чтобы расширить базу налогообложения, устранить освобождения, возможно, увеличить НДС, повысить акцизы, ускорить реформу гражданской службы и укрепить налоговую администрацию. Это окажет существенную помощь в создании надежного фундамента поступлений и уменьшении зависимости от финансовой помощи. Официальным органам также следует оперативно разработать план действий по осуществлению остальных принципиальных реформ УГФ и удвоить свои усилия по рационализации расходов, особенно на товары и услуги, в поддержку бюджетной консолидации и создания бюджетного пространства для расходов на борьбу с бедностью.

**34. Персонал МВФ поддерживает завершение шестого и последнего обзора.** Данный обзор отмечает собой завершение в целом успешной трехлетней программы. Несмотря на периодически возникавшие внутренние политические волнения (за время реализации программы два раза сменилось правительство), официальные органы заслуживают одобрения,

поскольку им удалось: i) восстановить макроэкономическую стабильность и вступить на путь масштабной бюджетной консолидации; ii) начать значительные налоговые реформы и реформы УГФ; iii) заложить основы для комплексных реформ банковского сектора (законодательных и структурных); iv) устранить специальный фонд рефинансирования банков. Однако необходимы дополнительные реформы, чтобы закрепить и увеличить достигнутые успехи. Персонал МВФ готов к обсуждению дальнейшего сотрудничества с официальными органами Кыргызстана.

**Таблица 1. Кыргызская Республика. Отдельные социально-экономические показатели, 2012–2019 годы**

I. Социально-демографические показатели								
Население (миллионов, 2012 год)	5,6	Индекс Джини (2011 год)	33,4					
Уровень безработицы (официальный, 2011 год)	8,5	Ожидаемая продолж. жизни на момент рождения (201)	69,6					
Коэффициент бедности (2012 год)	38,0	Коэфф. грамотности среди взрослых (в % населения)	99,0					
ВНД на душу населения (2012 год, метод "Atlas", долл. США)	990	Младенческая смертность (на 1000 живорожденных)	23,6					
II. Экономические показатели								
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
	Факт.	Факт.						
Номинальный ВВП (в миллиардах сомов)	310,5	350,0	388,8	434,6	482,6	536,4	595,0	656,1
Номинальный ВВП (в миллионах долларов США)	6 603	7 225	7 600	8 060	8 690	9 377	10 147	10970
Реальный ВВП (рост в процентах)	-0,9	10,5	4,4	4,9	5,0	5,1	5,2	5,3
Реальный ВВП без учета золота (рост в процентах)	5,0	5,8	4,5	4,7	5,0	5,1	5,2	5,3
ВВП на душу населения (в долларах США)	1 182	1 280	1 333	1 400	1 495	1 597	1 711	1831
Потребительские цены (проц. изменение за 12 мес., на конец периода)	7,5	4,0	8,5	6,5	6,0	5,5	5,5	5,5
Потребительские цены (проц. изменение за 12 мес., в среднем)	2,8	6,6	7,1	7,1	6,4	5,7	5,4	5,5
Инвестиции и сбережения (в процентах ВВП)								
Инвестиции	26,2	26,5	27,4	29,3	29,4	29,4	29,8	30,4
Государственные	7,7	7,2	7,5	9,6	10,0	6,4	4,9	4,8
Частные	18,5	19,4	19,9	19,8	19,4	23,0	24,9	25,7
Сбережения	11,0	12,4	11,7	13,9	15,8	18,9	22,7	23,9
Государственные	2,0	3,4	3,3	6,3	7,2	3,9	2,6	2,7
Частные	9,0	9,0	8,5	7,5	8,6	15,0	20,1	21,3
Сальдо сбережений и инвестиций	-15,1	-14,1	-15,6	-15,5	-13,6	-10,6	-7,1	-6,5
Финансы сектора государственного управления (в процентах ВВП) 1/								
Всего поступления и гранты	33,8	33,9	31,4	31,2	31,2	30,3	30,3	30,1
в т.ч.: налоговые поступления	25,5	25,6	25,2	25,5	26,0	25,8	26,0	26,0
Всего расходы (включая чистое кредитование)	39,1	37,6	35,7	34,5	34,0	32,8	32,6	32,2
в т.ч.: текущие расходы	31,8	30,5	28,2	24,9	23,9	26,4	27,7	27,5
капитальные расходы	7,7	7,2	7,5	9,6	10,0	6,4	4,9	4,8
Общее сальдо бюджета	-5,3	-4,0	-4,2	-3,2	-2,8	-2,5	-2,3	-2,1
Первичное сальдо	-4,4	-3,1	-3,3	-2,3	-2,0	-1,5	-1,4	-1,2
Первичное сальдо без учета грантов	-6,9	-5,6	-5,9	-4,3	-3,5	-2,3	-2,2	-2,0
Совокупный государственный долг 2/	49,0	47,7	51,4	51,1	51,6	49,1	47,4	48,2
Банковский сектор								
Резервные деньги (проц. изменение, на конец периода)	17,7	13,4	11,1	11,1	10,5	10,1	10,0	9,9
Широкая денежная масса (проц. изменение, на конец периода)	23,8	22,8	18,7	19,3	15,1	17,1	16,8	15,9
Кредитование частного сектора (проц. изменение, на конец периода)	26,2	36,1	26,8	28,6	16,5	16,7	16,0	15,4
Кредитование частного сектора (в процентах ВВП)	13,5	16,3	18,7	21,5	22,5	23,6	24,7	25,9
Скорость обращения широкой денежной массы 3/	3,2	2,9	2,7	2,5	2,5	2,3	2,2	2,1
Процентная ставка 4/	5,2	4,5	...	...	...	...	...	...
Внешний сектор								
Сальдо счета текущих операций (в процентах ВВП)	-15,1	-14,1	-15,6	-15,5	-13,6	-10,6	-7,1	-6,5
Экспорт товаров и услуг (в миллионах долларов США)	3 387	3 912	3 807	4 083	4 411	4 717	4 979	5 371
Рост экспорта (процентное изменение)	-0,1	15,5	-2,7	7,3	8,0	6,9	5,6	7,9
Импорт товаров и услуг (в миллионах долларов США)	6 278	6 925	6 876	7 207	7 696	7 975	8 065	8 421
Рост импорта (процентное изменение)	23,1	10,3	-0,7	4,8	6,8	3,6	1,1	4,4
Валовые международные резервы (в млн долл. США)	2 061	2 226	2 128	2 336	2 738	3 093	3 347	3 560
Валовые резервы (в месяцах импорта след. года, на конец пер.)	3,6	3,9	3,5	3,6	4,1	4,6	4,8	4,9
Непогашенный внешний государственный долг (в процентах ВВП)	45,9	44,8	46,8	47,7	46,8	43,8	41,9	40,1
Отношение обслуживания внеш. гос. долга к экспорту (в процентах)	2,9	2,6	2,8	3,4	4,3	4,2	4,3	4,5
Для справки:								
Обменный курс (сома к доллару США, средний)	47,0	48,4	...	...	...	...	...	...
Реальный эффективный обменный курс (2005=100) (средн.)	121,6	120,3	...	...	...	...	...	...
Связанные с золотом налог. поступл. сектора гос. упр. (в проц. ВВП)	1,5	1,0	...	...	...	...	...	...

Источники: официальные органы Кыргызской Республики, оценки и прогнозы персонала МВФ.

1/ Сектор государственного управления включает финансы органов гос. управления и Социального фонда. К органам государственного управления относятся центральное правительство и местные органы управления.

2/ Рассчитано по обменному курсу на конец периода.

3/ Отношение ВВП за 12 месяцев к широкой денежной массе на конец периода.

4/ Процентная ставка по 3-месячным казначейским векселям.

**Таблица 2. Кыргызская Республика. Платежный баланс, 2012–2019 годы**  
(В млн долл. США)

	2012	2013	2014	2015	Прогнозы			
	Факт.	Предв.			2016	2017	2018	2019
Сальдо счета текущих операций 1/	-999	-1 022	-1 188	-1 247	-1 181	-991	-724	-713
Без учета трансфертов	-3 061	-3 304	-3 453	-3 577	-3 790	-3 753	-3 611	-3 715
Торговый баланс	-2 708	-3 096	-3 140	-3 373	-3 653	-3 671	-3 488	-3534
Экспорт (ФОБ)	2 247	2 518	2 422	2 502	2 645	2 824	2 996	3218
В страны СНГ	1 419	1 496	1 405	1 397	1 466	1 561	1 639	1767
в т.ч.: энергопродукты	109	97	103	105	105	107	109	112
в т.ч.: реэкспорт потребительских товаров	268	284	302	327	350	374	393	426
В страны за пределами СНГ	828	1 022	1 017	1 105	1 179	1 264	1 357	1450
в т.ч.: золото	562	737	715	774	831	894	968	1035
Импорт (ФОБ)	4 955	5 614	5 563	5 875	6 298	6 495	6 484	6751
Страны СНГ	2 519	2 787	2 651	2 597	2 687	2 780	2 834	2971
в т.ч.: энергия (в т.ч. для реэкспорта)	1 078	1 187	1 055	963	965	975	934	934
Страны, не входящие в СНГ	2 436	2 827	2 912	3 278	3 612	3 715	3 650	3781
в т.ч.: товары для реэкспорта	268	284	302	327	350	374	393	426
Услуги	-184	82	71	249	368	413	403	483
Поступления	1 139	1 394	1 384	1 581	1 766	1 892	1 983	2153
Платежи	-1 323	-1 312	-1 314	-1 332	-1 397	-1 479	-1 580	-1670
Доход	-169	-291	-383	-453	-506	-495	-526	-665
Процентные платежи	-47	-60	-145	-175	-194	-209	-216	-230
Другой чистый доход	-123	-232	-238	-278	-312	-287	-310	-435
Текущие трансферты (нетто) 1/	2 062	2 282	2 265	2 330	2 610	2 762	2 887	3002
в т.ч.: частные	1 998	2 154	2 176	2 329	2 608	2 764	2 889	3004
Счет операций с капиталом	151	275	104	146	119	81	84	90
Официальные потоки 2/	170	292	121	163	136	98	101	105
Частные потоки	-19	-17	-17	-17	-17	-17	-17	-15
Финансовый счет	595	793	977	1 297	1 459	1 266	928	839
Коммерческие банки	0	-117	-32	-50	-50	-50	-50	0
Среднесрочные и долгосрочные ссуды, нетто	324	99	432	565	526	509	93	-36
Факт. предоставление средств 1/	684	718	782	1 053	1 144	1 156	782	774
в т.ч.: финансирование ПГИ за счет займов (без инвест. в энергетику, финан)	133	308	117	213	180	158	34	38
в т.ч.: энерг. и другие инвестиции, финансируемые Китаем	215	88	163	289	330	364	114	0
Погашение	-359	-619	-350	-488	-619	-647	-689	-809
Прямые иностранные инвестиции	292	758	626	881	1 083	907	985	978
Портфельные инвестиции 2/	6	5	0	0	0	0	0	0
Прочее (включая распределение СДР)	0	0	0	0	0	0	0	0
Чистые краткосрочные потоки 4/	-27	49	-50	-100	-100	-100	-100	-103
Ошибки и пропуски	445	108	0	0	0	0	0	0
Общее сальдо	192	154	-107	196	397	355	288	216
Финансирование	-192	-154	107	-196	-397	-355	-288	-216
Чистые международные резервы	-192	-154	78	-226	-426	-385	-288	-216
Валовые официальные резервы (- = увеличение)	-200	-165	99	-208	-402	-355	-254	-213
МВФ	9	11	-21	-18	-24	-29	-33	-3
Исключительное финансирование (в т.ч. просроч. задолженность)	0	0	0	0	0	0	0	0
Дефицит финансирования 1/	0	0	29	29	29	29	0	0
<i>Для справки:</i>								
ВВП (в миллионах долларов США)	6 603	7 225	7 600	8 060	8 690	9 377	10 147	10970
Сальдо счета текущих операций (в процентах ВВП)	-15,1	-14,1	-15,6	-15,5	-13,6	-10,6	-7,1	-6,5
Сальдо счета текущих операций без учета официальных трансфертов (в проц. ВВП) 1/	-16,1	-15,9	-16,8	-15,5	-13,6	-10,5	-7,1	-6,5
Рост экспорта товаров и нефакт. услуг (объем, в процентах)	0,6	18,0	-3,0	8,0	10,3	6,7	4,6	5,9
Рост импорта товаров и нефакт. услуг (объем, в процентах)	27,1	10,3	-1,7	7,2	8,9	4,5	1,5	3,6
Условия торговли (товары, процентное изменение)	2,6	-1,0	-0,8	1,8	1,1	0,9	0,8	0
Цена на золото (в долларах США за унцию)	1 669	1 411	1 327	1 343	1 370	1 398	1 438	1463
Индекс цен на топливо (2005=100)	194,2	191,0	190,4	179,9	172,1	167,3	164,3	162,2
Внешний государственный долг (в млн долл. США) 5/	3 032	3 240	3 560	3 849	4 070	4 108	4 257	4403
В процентах ВВП	45,9	44,8	46,8	47,7	46,8	43,8	41,9	40,1
Отношение обслуживания внешнего гос. долга к экспорту 5/ 6/	2,9	2,6	2,8	3,4	4,3	4,2	4,3	3,4
Валовые резервы 7/	2 061	2 226	2 128	2 336	2 738	3 093	3 347	3560
В месяцах импорта следующего года	3,6	3,9	3,5	3,6	4,1	4,6	4,8	4,9

Источники: официальные органы Кыргызской Республики, оценки и прогнозы персонала МВФ.

1/ Включая средства МВФ и намеченную поддержку бюджета.

2/ Счет операций с капиталом в 2012 году включает списание долгов.

3/ Включая возвращение зарубежных инвестиций ФРКР.

4/ Чистые краткосрочные потоки в 2012 году частично отражают приток капитала в отечественные предприятия.

5/ Государственный и гарантированный государством долг.

6/ За вычетом переоформления долга.

7/ Оценка по обменным курсам на конец периода. Расхождение в разностях между запасами на конец года и изменением в резервах по финансированию вызвано колебаниями цен и обменных курсов.

Таблица 3. Кыргызская Республика. Счета НБКР, 2011–2014 годы

	2011	2012	2013	2014			
	Дек. Факт.	Дек. Факт.	Дек. Факт.	Март Факт	Июнь Прогн.	Сент. Прогн.	Дек. Прогн.
(В миллионах сомов)							
Чистые иностранные активы	71 420	87 159	99 925	104 132	100 931	102 842	105 180
Чистые международные резервы	79 629	93 046	106 116	108 958	104 815	106 688	109 116
Долгосрочные иностранные обязательства	-8 344	-6 192	-6 426	-7 135	-6 193	-6 155	-6 244
Другие иностранные активы	135	305	235	2 309	2 309	2 309	2 309
Чистые внутренние активы	-16 616	-22 670	-26 785	-36 748	-26 070	-25 729	-23 896
Чистые требования к сектору государственного управления	-1 158	-2 968	-6 974	-9 676	-8 562	-8 657	-9 215
<i>в т.ч.:</i> общая сумма гос. депозитов (вкл. валютные)	-6 480	-5 182	-8 426	-11 149	-10 070	-10 178	-10 696
<i>в т.ч.:</i> секьюритизированный государственный долг	3 121	2 311	1 512	1 518	1 586	1 598	1 559
Требования к коммерческим банкам	-398	-3 822	-6 523	-3 211	9	920	859
<i>в т.ч.:</i> ноты НБКР	-1 359	-3 047	-6 635	-3 079	-1 401	-930	-949
Требования к другим финансовым корпорациям	-156	0	0	0	-197	-217	-250
Прочие статьи нетто	-14 904	-15 880	-13 289	-23 859	-17 320	-17 775	-15 291
Резервные деньги	54 803	64 489	73 139	67 384	74 861	77 113	81 284
Наличные деньги в обращении	49 867	58 252	66 954	60 409	64 380	65 932	69 091
Резервы коммерческих банков	4 936	6 237	6 185	6 975	10 481	11 181	12 193
<i>в т.ч.:</i> обязательные резервы	3 143	3 948	5 322	5 772	6 064	6 420	6 986
(Вклад в рост резервных денег, в процентах) 1/							
Чистые иностранные активы	12,9	28,7	19,8	5,8	1,4	4,0	7,2
Чистые внутренние активы	-0,2	-11,0	-6,4	-13,6	1,0	1,4	3,9
<i>в т.ч.:</i> чистые требования к сектору гос. управления	1,8	-3,3	-6,2	-3,7	-2,2	-2,3	-3,1
Резервные деньги	12,8	17,7	13,4	-7,9	2,4	5,4	11,1
<i>в т.ч.:</i> наличные деньги в обращении	13,5	15,3	13,5	-8,9	-3,5	-1,4	2,9
<i>Для справки:</i>							
Резервные деньги (изменение за 12 месяцев, в процентах)	12,8	17,7	13,4	5,8	11,9	11,9	11,1
Валовые международные резервы (в млн долларов США)	1 831	2 061	2 226	2 051	2 044	2 036	2 128
Чистые международные резервы (в млн долларов США)	1 650	1 870	2 050	2 064	1 926	1 923	1 931
Обменный курс, сомов за долл. США, конец периода	46,5	47,4	49,5	...	...	...	...
Источники: официальные органы Кыргызской Республики, оценки и прогнозы персонала МВФ.							
1/ Вклад определяется как изменение запасов актива относительно объема резервных денег на конец предыдущего года (в процентах).							



Таблица 4. Кыргызская Республика. Денежно-кредитный обзор, 2011–2014 годы

	2011	2012	2013	2014			
	Дек. Факт.	Дек. Факт.	Дек. Факт.	Март Факт.	Июнь Факт.	Сент. Прогн.	Дек. Прогн.
(В миллионах сомов)							
Чистые иностранные активы	77 214	90 023	105 724	109 923	107 489	110 182	113 636
Чистые внутренние активы	2 314	8 460	15 180	8 741	21 272	23 995	29 831
Внутренний кредит	30 293	38 336	48 883	53 759	59 897	64 379	63 837
Чистые требования к сектору гос. управления	-3 029	-3 701	-8 308	-10 543	-8 769	-10 020	-8 677
Кредит остальной экономике	33 322	42 036	57 191	64 302	68 666	74 399	72 513
в т.ч.: в иностранной валюте	17 510	21 814	29 205	33 614	35 689	38 446	37 109
Прочие статьи нетто	-27 979	-29 876	-33 704	-45 018	-38 625	-40 384	-34 006
Широкая денежная масса (M2X)	79 528	98 483	120 903	118 664	128 761	134 177	143 466
в т.ч.:							
Широкая денежная масса без валютных депозитов (M2)	62 125	77 461	90 963	83 651	91 316	94 891	109 311
Наличные денежные средства у населения и предприятий	47 220	54 521	61 907	56 227	61 386	62 847	65 840
Всего обязательства по депозитам в нац. валюте	14 906	22 939	29 055	27 424	29 930	32 044	43 471
(Вклад в рост широкой денежной массы, в процентах) 1/							
Чистые иностранные активы	8,4	16,1	15,9	3,5	1,5	3,7	6,5
Чистые внутренние активы	6,5	7,7	6,8	-5,3	5,0	7,3	12,1
Внутренний кредит	10,0	10,1	10,7	4,0	9,1	12,8	12,4
Чистые требования к сектору гос. управления	1,7	-0,8	-4,7	-1,8	-0,4	-1,4	-0,3
Кредит остальной экономике	8,3	11,0	15,4	5,9	9,5	14,2	12,7
Прочие статьи (нетто)	-3,4	-2,4	-3,9	-9,4	-4,1	-5,5	-0,3
Широкая денежная масса (M2X)	14,9	23,8	22,8	-1,9	6,5	11,0	18,7
в т.ч.:							
Широкая денежная масса без валютных депозитов (M2)	12,1	19,3	13,7	-6,0	0,3	3,2	15,2
Наличные денежные средства у населения и предприятий	8,3	9,2	7,5	-4,7	-0,4	0,8	3,3
Всего обязательства по депозитам в нац. валюте	3,8	10,1	6,2	-1,3	0,7	2,5	11,9
<i>Для справки:</i>							
Широкая денежная масса (M2X) (измен. за 12 месяцев, в проц.)	14,9	23,8	22,8	19,9	19,2	18,4	18,7
Кредит остальной экономике (измен. за 12 месяцев, в проц.)	20,8	26,2	36,1	45,8	39,2	40,8	26,8
Кредит остальной экономике (в процентах ВВП)	11,7	13,5	16,3	17,9	18,7	19,7	18,7
Скорость обращения M2X 2/	3,6	3,2	2,9	3,0	2,9	2,8	2,7
Мультипликатор M2X	1,45	1,53	1,65	1,76	1,72	1,74	1,77
Показатели долларизации (в процентах)							
Долларизация кредитов	52,5	51,9	51,1	52,3	52,0	51,7	51,2
Долларизация депозитов	53,9	47,8	50,8	56,1	55,6	55,1	44,0
Источники: официальные органы Кыргызской Республики, оценки и прогнозы персонала МВФ.							
1/ Вклад определяется как изменение запасов актива относительно объема широкой денежной массы на конец предыдущего года (в процентах).							
2/ Отношение ВВП за 12 месяцев к широкой денежной массе на конец периода.							

**Таблица 5. Кыргызская Республика. Финансы сектора государственного  
управления, 2011–2015 годы**  
(В млн сомов)

	2011	2012	2013	2014				2015	
	Год Факт.	Год Факт.	Год Прогн.	I кв. Факт.	II кв. Прогн.	III кв. Прогн.	IV кв. Прогн.	Год Прогн.	
Совокупные поступления и гранты	91 057	104 999	118 808	27 019	28 680	29 552	36 889	122 140	135 785
Совокупные поступления	82 433	97 112	110 178	25 228	27 080	27 921	32 127	112 355	126 813
Текущие поступления	81 682	96 286	109 331	23 506	27 430	29 215	33 704	111 274	125 605
Налоговые поступления	66 027	79 037	89 576	20 711	23 403	24 359	29 663	98 137	110 920
Подоходный налог	17 122	18 537	17 221	4 919	4 561	4 443	5 785	19 708	22 520
НДС	20 353	25 769	30 083	6 133	8 108	8 539	10 930	33 710	38 705
Акцизы	2 187	2 827	4 090	1 062	1 168	1 131	1 332	4 692	5 664
Таможенные сборы	7 147	9 430	11 886	2 385	3 148	3 388	4 256	13 176	15 369
Земельный налог	762	757	888	231	161	252	333	977	1 026
Дорожный налог и чрезвычайный фонд	10	4	30	0	0	0	0	0	0
Новый налог с оборота	4 128	4 989	6 494	1 506	1 685	1 826	2 132	7 149	7 891
Социальный фонд (не вкл. вклад правительства)	13 010	15 125	16 734	4 041	4 004	4 155	4 535	16 735	17 557
Прочие	1 309	1 599	2 150	434	567	626	361	1 989	2 187
Неналоговые поступления	15 655	17 249	19 755	4 325	3 433	3 292	2 089	13 138	14 685
Капитальные поступления	751	826	848	192	244	270	375	1 081	1 208
Гранты	8 624	7 887	8 629	1 791	1 600	1 632	4 762	9 785	8 971
Гранты по программе	3 963	3 151	5 614	1 498	0	0	3 137	4 635	1 296
Гранты по ПГИ	4 661	4 736	3 015	293	1 600	1 632	1 625	5 150	7 675
Совокупные расходы (вкл. чистое кредитование)	103 787	121 278	131 450	25 341	35 839	35 462	42 018	138 660	149 905
Совокупные расходы (не вкл. чистое кредитование)	104 125	122 567	131 954	25 635	35 839	35 462	41 724	138 660	149 905
Текущие расходы	88 408	98 731	106 911	24 190	27 754	26 733	30 811	109 488	108 375
Заработная плата	23 740	26 889	27 790	5 974	8 249	7 074	8 972	30 270	32 974
Трансферты и субсидии	10 958	10 870	12 288	3 081	3 226	3 073	3 670	13 049	14 815
Расходы Социального фонда	23 652	29 661	33 044	9 301	9 099	9 413	9 526	37 338	39 998
Проценты	2 756	2 929	2 992	911	1 100	782	750	3 543	4 239
Приобретение других товаров и услуг	27 302	28 382	30 797	4 923	6 080	6 392	7 893	25 287	16 348
Капитальные расходы	15 717	23 836	25 043	1 445	8 085	8 729	10 913	29 172	41 530
Капитальные расходы, фин. из внутр. источников	2 659	3 413	7 167	459	1 985	2 510	4 613	9 568	10 251
Кредиты ПГИ, фин. из внешних источников	8 397	15 686	14 860	693	4 500	4 587	4 675	14 454	23 604
Проекты энергетической инфраструктуры	1 863	10 117	9 026	0	2 757	2 811	2 864	8 433	15 559
Гранты по ПГИ, фин. из внешних источников	4 661	4 736	3 015	293	1 600	1 632	1 625	5 150	7 675
Чистое кредитование	-338	-1 289	-504	-294	0	0	294	0	0
Расхождение	-387	-292	-1 218	868	0	0	-868	0	0
Первичное сальдо, не включая гранты	-18 986	-21 529	-19 497	1 666	-7 660	-6 760	-10 008	-22 762	-18 852
Первичное сальдо	-10 361	-13 642	-10 867	3 457	-6 059	-5 128	-5 246	-12 977	-9 881
Общее сальдо	-13 117	-16 571	-13 860	2 545	-7 159	-5 910	-5 997	-16 520	-14 120
Общее сальдо, без проектов энерг. инфраструктуры	-11 254	-6 454	-4 834	2 545	-4 401	-3 099	-3 132	-8 087	1 439
Совокупное финансирование	13 117	16 571	13 860	-2 545	7 159	5 910	5 997	16 520	14 120
Внешнее финансирование	9 351	15 597	18 066	241	7 231	4 114	4 916	16 502	20 169
Программа государственных инвестиций	8 397	16 133	14 860	693	4 500	4 587	4 675	14 454	23 604
Кредиты в поддержку программы	2 930	1 375	5 319	0	3 195	0	724	3 919	0
Всего погашение	-1 976	-1 911	-2 113	-452	-464	-473	-482	-1 871	-3 435
Внутреннее финансирование	3 606	820	-4 220	-2 790	-75	1 792	1 077	5	-6 062
НБКР	894	511	-4 006	-3 193	1 080	-108	-517	-2 739	-7 062
Коммерческие банки	272	1 258	-666	660	-1 155	1 901	1 594	3 000	1 000
Небанковское	2 440	-950	452	-256	0	0	0	-256	0
Приватизация	159	153	13	3	3	3	3	13	13
Использование зарубежных инвестиций ФРКР	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Источники: официальные органы Кыргызской Республики, оценки и прогнозы персонала МВФ.

**Таблица 6. Кыргызская Республика. Финансы сектора государственного управления, 2011–2015 годы**

(В процентах ВВП) 1/

	2011	2012	2013	2014				2015	
	Год	Год	Год	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	Год	Год
	Факт.	Факт.	Прогн.	Факт.	Прогн.	Прогн.	Прогн.	Прогн.	Прогн.
Совокупные поступления и гранты	31,8	33,8	33,9	39,9	34,5	25,8	29,9	31,4	31,2
Совокупные поступления	28,8	31,3	31,5	37,3	32,6	24,4	26,0	28,9	29,2
Текущие поступления	28,6	31,0	31,2	34,8	32,0	24,5	26,8	28,6	28,9
Налоговые поступления	23,1	25,5	25,6	30,6	28,1	21,3	24,0	25,2	25,5
Подходный налог	6,0	6,0	4,9	7,3	5,5	3,9	4,7	5,1	5,2
НДС	7,1	8,3	8,6	9,1	9,8	7,5	8,8	8,7	8,9
Акцизы	0,8	0,9	1,2	1,6	1,4	1,0	1,1	1,2	1,3
Таможенные сборы	2,5	3,0	3,4	3,5	3,8	3,0	3,4	3,4	3,5
Земельный налог	0,3	0,2	0,3	0,3	0,2	0,2	0,3	0,3	0,2
Дорожный налог и чрезвычайный фонд	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Налог с розничных продаж	1,4	1,6	1,9	2,2	2,0	1,6	1,7	1,8	1,8
Новый налог с оборота	4,5	4,9	4,8	6,0	4,8	3,6	3,7	4,3	4,0
Социальный фонд (не вкл. вклад государства)	0,5	0,5	0,6	0,6	0,7	0,5	0,3	0,5	0,5
Неналоговые поступления	5,5	5,6	5,6	6,4	4,1	2,9	1,7	3,4	3,4
Капитальные поступления	0,3	0,3	0,2	0,3	0,3	0,2	0,3	0,3	0,3
Гранты	3,0	2,5	2,5	2,6	1,9	1,4	3,9	2,52	2,1
Гранты по программе	1,4	1,0	1,6	2,2	0,0	0,0	2,5	1,2	0,3
Гранты по Программе гос. инвестиций (ПГИ)	1,6	1,5	0,9	0,4	1,9	1,4	1,3	1,3	1,8
Совокупные расходы (вкл. чистое кредитование)	36,3	39,1	37,6	37,5	43,1	31,0	34,0	35,7	34,5
Совокупные расходы (не вкл. чистое кредитование)	36,4	39,5	37,7	37,9	43,1	31,0	33,8	35,7	34,5
Текущие расходы	30,9	31,8	30,5	35,8	33,4	23,4	24,9	28,2	24,9
Заработная плата	8,3	8,7	7,9	8,8	9,9	6,2	7,3	7,8	7,6
Трансферты и субсидии	3,8	3,5	3,5	4,6	3,9	2,7	3,0	3,4	3,4
Расходы Социального фонда	8,3	9,6	9,4	13,7	10,9	8,2	7,7	9,6	9,2
Проценты	1,0	0,9	0,9	1,3	1,3	0,7	0,6	0,9	1,0
Приобретение других товаров и услуг	9,5	9,1	8,8	7,3	7,3	5,6	6,4	6,5	3,8
Капитальные расходы	5,5	7,7	7,2	2,1	9,7	7,6	8,8	7,5	9,6
Капитальные расходы, фин. из внутр. источников	0,9	1,1	2,0	0,7	2,4	2,2	3,7	2,5	2,4
Кредиты ПГИ, фин. из внешних источников	2,9	5,1	4,2	1,0	5,4	4,0	3,8	3,7	5,4
Проекты энергетической инфраструктуры	0,7	3,3	2,6	0,0	3,3	2,5	2,3	2,2	3,6
Гранты по ПГИ, фин. из внешних источников	1,6	1,5	0,9	0,4	1,9	1,4	1,3	1,3	1,8
Чистое кредитование	-0,1	-0,4	-0,1	-0,4	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0
Расхождение	-0,1	-0,1	-0,3	1,3	0,0	0,0	-0,7	0,0	0,0
Первичное сальдо, не включая гранты	-6,6	-6,9	-5,6	2,5	-9,2	-5,9	-8,1	-5,9	-4,3
Первичное сальдо	-3,6	-4,4	-3,1	5,1	-7,3	-4,5	-4,2	-3,3	-2,3
Общее сальдо	-4,6	-5,3	-4,0	3,8	-8,6	-5,2	-4,9	-4,2	-3,2
Общее сальдо, не вкл. проекты энерг. инфраструктуры	-3,9	-2,1	-1,4	3,8	-5,3	-2,7	-2,5	-2,1	0,3
Совокупное финансирование	4,6	5,3	4,0	-3,8	8,6	5,2	4,9	4,2	3,2
Внешнее финансирование	3,3	5,0	5,2	0,4	8,7	3,6	4,0	4,2	4,6
Программа государственных инвестиций	2,9	5,2	4,2	1,0	5,4	4,0	3,8	3,7	5,4
Кредиты в поддержку программы	1,0	0,4	1,5	0,0	3,8	0,0	0,6	1,0	0,0
Всего погашение	-0,7	-0,6	-0,6	-0,7	-0,6	-0,4	-0,4	-0,5	-0,8
Внутреннее финансирование	1,3	0,3	-1,2	-4,1	-0,1	1,6	0,9	0,0	-1,4
НБКР	0,3	0,2	-1,1	-4,7	1,3	-0,1	-0,4	-0,7	-1,6
Коммерческие банки	0,1	0,4	-0,2	1,0	-1,4	1,7	1,3	0,8	0,2
Небанковское	0,9	-0,3	0,1	-0,4	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0
Приватизация	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Источники: официальные органы Кыргызской Республики, оценки и прогнозы персонала МВФ.

1/ Годовые коэффициенты относительно ВВП указаны в процентах годового ВВП. Квартальные коэффициенты относительно ВВП — в процентах квартального ВВП.

**Таблица 7. Кыргызская Республика. Финансы органов государственного управления, 2011–2015 годы**

(В млн сомов)

	2011	2012	2013	2014				2015	
	Год	Год	Год	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	Год	Год
	Факт.	Факт.	Прогн.	Факт.	Прогн.	Прогн.	Прогн.	Прогн.	Прогн.
	(В миллионах сомов, если не указано иное)								
Совокупные поступления и гранты	77 753	89 284	101 363	22 794	24 465	25 186	32 114	104 559	117 281
Совокупные поступления	69 128	81 396	92 733	21 003	22 864	23 554	27 352	94 773	108 310
Текущие поступления	68 672	81 160	92 597	20 994	22 832	23 496	27 217	94 539	108 048
Налоговые поступления	53 017	63 912	72 842	16 670	19 399	20 204	25 128	81 401	93 363
Подоходный налог	17 122	18 537	17 221	4 919	4 561	4 443	5 785	19 708	22 520
НДС	20 353	25 769	30 083	6 133	8 108	8 539	10 930	33 710	38 705
Акцизы	2 187	2 827	4 090	1 062	1 168	1 131	1 332	4 692	5 664
Таможенные сборы	7 147	9 430	11 886	2 385	3 148	3 388	4 256	13 176	15 369
Земельный налог	762	757	888	231	161	252	333	977	1 026
Дорожный налог и чрезвычайный фонд	10	4	30	0	0	0	0	0	0
Новый налог с оборота	4 128	4 989	6 494	1 506	1 685	1 826	2 132	7 149	7 891
Прочие	1 309	1 599	2 150	434	567	626	361	1 989	2 187
Неналоговые поступления	15 655	17 249	19 755	4 325	3 433	3 292	2 089	13 138	14 685
Капитальные поступления	456	236	136	8	32	58	135	234	262
Гранты	8 624	7 887	8 629	1 791	1 600	1 632	4 762	9 785	8 971
Гранты по программе	3 963	3 151	5 614	1 498	0	0	3 137	4 635	1 296
Гранты по программе гос. инвестиций (ПГИ)	4 661	4 736	3 015	293	1 600	1 632	1 625	5 150	7 675
Совокупные расходы (вкл. чистое кредитование)	91 059	105 940	115 176	20 594	31 968	31 043	38 057	121 663	133 686
Совокупные расходы	91 397	107 229	115 680	20 889	31 968	31 043	37 763	121 663	133 686
Текущие расходы	75 680	83 393	90 637	19 444	23 882	22 315	26 850	92 490	92 156
Заработная плата и отчисления в Социальный фонд	26 935	30 559	31 510	6 828	9 646	8 238	10 576	35 288	38 744
Трансферты и субсидии	10 958	10 870	12 288	3 081	3 226	3 073	3 670	13 049	14 815
Трансферты в Социальный фонд	7 729	10 652	13 049	3 700	3 831	3 831	3 962	15 323	18 010
Проценты	2 756	2 929	2 992	911	1 100	782	750	3 543	4 239
Приобретение других товаров и услуг	27 302	28 382	30 797	4 923	6 080	6 392	7 893	25 287	16 348
Капитальные расходы (вкл. ПГИ)	15 717	23 836	25 043	1 445	8 085	8 729	10 913	29 172	41 530
Капитальные расходы, фин. из внутр. источников	2 659	3 413	7 167	459	1 985	2 510	4 613	9 568	10 251
Кредиты ПГИ, фин. из внешних источников	8 397	15 686	14 860	693	4 500	4 587	4 675	14 454	23 604
Проекты энергетической инфраструктуры	1 863	10 117	9 026	0	2 757	2 811	2 864	8 433	15 559
Гранты по ПГИ, фин. из внешних источников	4 661	4 736	3 015	293	1 600	1 632	1 625	5 150	7 675
Финансовое сальдо	-13 644	-17 945	-14 317	1 905	-7 503	-5 858	-5 648	-17 104	-16 405
Чистое кредитование	-338	-1 289	-504	-294	0	0	294	0	0
Расхождение	-560	-289	-1 083	491	-1 711	949	-348	0	0
Первичное сальдо	-11 111	-14 016	-11 904	3 601	-8 114	-4 128	-5 540	-13 561	-12 165
Первичное сальдо, не вкл. гранты	-19 735	-21 903	-20 533	1 810	-9 715	-5 759	-10 302	-23 346	-21 137
Общее сальдо	-13 867	-16 945	-14 896	2 690	-9 214	-4 909	-6 290	-17 104	-16 405
Общее сальдо, не вкл. проекты энерг. инфраструктуры	-12 004	-6 829	-5 870	3 149	-7 229	-2 399	-1 677	-8 672	0
Совокупное финансирование	13 867	16 945	14 896	-2 690	9 214	4 909	6 290	17 104	16 405
Внешнее финансирование	9 351	15 597	18 066	241	7 231	4 114	4 916	16 502	20 169
ПГИ	8 397	16 133	14 860	693	4 500	4 587	4 675	14 454	23 604
Кредиты в поддержку программы	2 930	1 375	5 319	0	3 195	0	724	3 919	0
Всего погашение	-1 976	-1 911	-2 113	-452	-464	-473	-482	-1 871	-3 435
Внутреннее финансирование	4 356	1 194	-3 183	-2 934	1 980	792	1 371	589	-3 778
НБКР	894	511	-4 006	-3 193	1 080	-108	-517	-2 739	-7 062
Коммерческие банки	-586	947	529	-104	900	900	1 888	3 584	3 285
Небанковское	4 047	-263	293	363	0	0	0	363	0
Приватизация	159	153	13	3	3	3	3	13	13

Источники: официальные органы Кыргызской Республики, оценки и прогнозы персонала МВФ.

**Таблица 9. Кыргызская Республика. Операции Социального фонда, 2011–2015 годы**

	2011	2012	2013	2014				2015	
	Год Факт.	Год Факт.	Год Прогн.	I кв. Факт.	II кв. Прогн.	III кв. Прогн.	IV кв. Прогн.	Год Прогн.	Год Прогн.
(В миллионах сомов)									
Совокупные доходы	16 500	19 386	21 165	5 079	5 612	5 530	6 378	22 600	24 273
Совокупные взносы	16 205	18 796	20 454	4 896	5 401	5 318	6 138	21 753	23 326
Прочие доходы	295	590	711	184	212	212	240	847	946
Совокупные расходы	23 652	29 661	33 044	9 301	9 099	9 413	9 526	37 338	39 998
Пенсионный фонд	22 551	28 299	31 479	8 626	8 348	8 662	8 699	34 336	36 941
Фонд мед. страхования (вкл. прежние фонды)	978	1 210	1 390	220	429	429	639	1 717	1 699
Фонд оздоровления трудящихся	123	152	174	34	53	53	72	213	207
Финансовое сальдо	-7 152	-10 275	-11 878	-4 221	-3 486	-3 883	-3 148	-14 739	-15 725
Бюджетный трансферт	7 729	10 652	13 049	3 700	3 831	3 831	3 962	15 323	18 010
Расхождение	173	-3	-134	619	0	0	0	0	0
Общее сальдо	750	374	1 037	98	344	-52	813	584	2 285
Финансирование	-750	-374	-1 037	-98	-344	52	-813	-584	-2 285
Депозиты в коммерческих банках	858	312	-1 195	474	-344	52	-813	-584	-2 285
Государственные облигации	-1 608	-686	159	-619	0	0	0	0	0
(В процентах ВВП)									
Совокупные доходы	5,8	6,2	6,0	7,5	6,7	4,8	5,2	5,8	5,6
Совокупные взносы	5,7	6,1	5,8	7,2	6,5	4,6	5,0	5,6	5,4
Прочие доходы	0,1	0,2	0,2	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2
Совокупные расходы	8,3	9,6	9,4	13,7	10,9	8,2	7,7	9,6	9,2
Пенсионный фонд	7,9	9,1	9,0	12,7	10,0	7,6	7,0	8,8	8,5
Фонд мед. страх. (вкл. прежние фонды)	0,4	0,4	0,4	1,0	0,9	0,7	0,7	0,8	0,7
Фонд оздоровления трудящихся	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1
Финансовое сальдо	-2,5	-3,3	-3,4	-6,2	-4,2	-3,4	-2,5	-3,8	-3,6
Бюджетный трансферт	2,7	3,4	3,7	5,5	4,6	3,3	3,2	3,9	4,1
Расхождение	0,1	0,0	0,0	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Общее сальдо	0,3	0,1	0,3	0,1	0,4	0,0	0,7	0,2	0,5
Финансирование	-0,3	-0,1	-0,3	-0,1	-0,4	0,0	-0,7	-0,2	-0,5
Депозиты коммерческих банков	0,3	0,1	-0,3	0,7	-0,4	0,0	-0,7	-0,2	-0,5
Государственные облигации	-0,6	-0,2	0,0	-0,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Источники: официальные органы Кыргызской Республики, оценки и прогнозы персонала МВФ.

**Таблица 10. Кыргызская Республика. Операции сектора государственного управления, форма представления данных РСГФ 2001 года, 2011–2015 годы**

(В млн сомов)

	2011	2012	2013	2014	2015
	Год	Год	Год	Год	Год
	Факт.	Факт.	Факт.	Прогн.	Прогн.
Поступления	93 796	120 042	125 960	126 924	141 293
Налоги	53 017	63 912	76 410	81 401	93 364
Налоги на доходы, прибыль и прирост стоимости капитала	17 122	18 537	17 221	19 708	22 520
Налоги на имущество	1 682	1 724	2 065	2 284	2 486
Налоги на товары и услуги	26 668	33 585	40 667	45 552	52 260
Общие налоги на товары и услуги	24 481	30 758	36 577	40 859	46 596
Налоги на добавленную стоимость	20 353	25 769	30 083	33 710	38 705
Налоги с оборота и другие общие налоги на товары и услуги	4 128	4 989	6 494	7 149	7 891
Акцизы	2 187	2 827	4 090	4 692	5 664
Налоги на международную торговлю и операции	7 147	9 430	11 886	13 176	15 369
Прочие налоги	398	635	1 003	682	727
Социальные отчисления	16 205	18 796	20 454	21 753	23 326
Гранты	8 624	19 496	8 629	9 785	8 971
Программные гранты 1/	3 963	14 760	5 614	4 635	1 296
Гранты в рамках проектов	4 661	4 736	3 015	5 150	7 675
Другие поступления	15 950	17 839	20 466	13 984	15 632
Расходы	91 603	102 401	110 631	114 506	114 145
Оплата труда работников	26 935	30 559	31 510	35 288	38 744
Заработная плата	23 740	26 889	27 790	30 270	32 974
Социальные отчисления	3 195	3 670	3 720	5 018	5 769
Использование товаров и услуг	27 302	28 382	30 797	25 287	16 348
Проценты	2 756	2 929	2 992	3 543	4 239
Субсидии	2 138	2 260	2 532	3 245	3 659
Социальные пособия	32 473	38 271	42 800	47 143	51 154
Валовое операционное сальдо	2 193	17 641	15 329	12 418	27 148
Чистое приобретение нефинансовых активов	15 261	23 600	24 907	28 938	41 268
Приобретение нефинансовых активов	15 717	23 836	25 043	29 172	41 530
За счет внутреннего финансирования	2 659	3 413	7 167	9 568	10 251
За счет внешнего финансирования	13 058	20 423	17 876	19 604	31 279
Выбытие нефинансовых активов	-456	-236	-136	-234	-262
Чистое кредитование/заимствование (общее сальдо)	-13 068	-5 959	-9 578	-16 520	-14 120
Статистическое расхождение	387	292	4 786	0	0
Чистое приобретение финансовых активов	-1 579	-3 067	3 921	3 311	9 334
Внутреннее	-1 579	-3 067	3 921	3 311	9 334
Наличные деньги и депозиты	-1 082	-1 625	4 439	3 323	9 347
Кредиты и займы	-338	-1 289	-504	0	0
Продажи долей участия в капитале (поступления от приватизации)	-159	-153	-13	-13	-13
Внешнее	0	0	0	0	0
Чистое принятие обязательств	11 876	3 184	18 285	19 830	23 454
Внутреннее	2 524	-805	219	3 328	3 285
Внешнее	9 351	3 989	18 066	16 502	20 169
Кредиты в рамках программ	2 930	1 375	5 319	3 919	0
Кредиты в рамках программ государственных инвестиций	8 397	16 133	14 860	14 454	23 604
Погашение	-1 976	-13 519	-2 113	-1 871	-3 435

Источники: официальные органы Кыргызской Республики, оценки и прогнозы персонала МВФ.

1/ Программные гранты включают прощение долга Турцией (49,7 млн долл. США) в 2012 году и Россией (188,9 млн долл. США) в 2013 году.

**Таблица 11. Кыргызская Республика. Предлагаемые обзоры и выделение средств в рамках трехлетней договоренности по расширенному кредитному механизму**

Дата	Мероприятие	Сумма соответствующего факт. выделения средств	Доля доступа к ресурсам (в процентах)
20 июня 2011 года	Утверждение трехлетней договоренности ЕКФ	9,514 млн СДР	14,3
7 декабря 2011 года	Завершение первого обзора на основе критериев реализации на конец июня 2011 года	9,514 млн СДР	14,3
16 апреля 2012 года или после этой даты	Завершение второго обзора на основе критериев реализации на конец декабря 2011 года	9,514 млн СДР	14,3
15 ноября 2012 года или после этой даты	Завершение третьего обзора на основе критериев реализации на конец июня 2012 года	9,514 млн СДР	14,3
15 апреля 2013 года или после этой даты	Завершение четвертого обзора на основе критериев реализации на конец декабря 2012 года	9,514 млн СДР	14,3
15 ноября 2013 года или после этой даты	Завершение пятого обзора на основе критериев реализации на конец июня 2013 года	9,514 млн СДР	14,3
30 апреля 2014 года или после этой даты	Завершение шестого и заключительного обзора на основе критериев реализации на конец декабря 2013 года	9,516 млн СДР	14,3
Итого		66,600 млн СДР	100,0

Источник: Международный Валютный Фонд.

**Таблица 12. Кыргызская Республика. Показатели потенциала погашения  
задолженности перед МВФ, 2013–2019 годы 1/**

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Обязательства перед МВФ на основе существующих кредитов (в млн СДР)							
Основная сумма	11,4	11,4	11,0	15,0	18,3	20,7	17,5
Сборы и проценты	0,0	0,0	0,3	0,3	0,2	0,2	0,1
Обязательства перед МВФ на основе выданных и перспективных кредитов (в млн СДР)							
Основная сумма	11,4	13,3	11,0	15,0	18,3	20,7	18,5
Сборы и проценты	0,0	0,0	0,3	0,3	0,2	0,2	0,1
Совокупные обязательства на основе выданных и перспективных кредитов							
В млн СДР	11,4	13,3	11,4	15,3	18,5	20,9	18,6
В млн долларов США	17,5	20,6	17,7	24,0	29,4	33,4	30,0
В процентах валовых международных резервов	0,8	1,0	0,8	0,9	1,0	1,0	0,8
В процентах экспорта товаров и услуг	0,4	0,5	0,4	0,5	0,6	0,7	0,6
В процентах обслуживания долга 2/	17,3	19,6	12,8	12,7	15,0	15,6	12,5
В процентах ВВП	0,2	0,3	0,2	0,3	0,3	0,3	0,3
В процентах квоты	12,8	15,0	12,8	17,2	20,8	23,5	21,0
Непогашенный кредит МВФ							
В млн СДР	131,6	127,8	116,8	101,8	83,6	62,9	44,4
В млн долларов США	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1
В процентах валовых международных резервов	9,1	9,3	7,8	5,9	4,3	3,0	2,0
В процентах экспорта товаров и услуг	5,2	5,2	4,5	3,6	2,8	2,0	1,3
В процентах обслуживания долга 2/	199,6	187,6	131,3	84,8	67,5	46,9	29,9
В процентах ВВП	2,8	2,6	2,3	1,8	1,4	1,0	0,7
В процентах квоты	148,2	144,0	131,5	114,7	94,1	70,8	50,0
Чистое использование кредита МВФ (в млн СДР)							
Фактическое предоставление средств	7,6	-3,8	-11,0	-15,0	-18,3	-20,7	-18,5
Погашение и выкуп	19,0	9,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	11,4	13,3	11,0	15,0	18,3	20,7	18,5
<i>Для справки:</i>							
Номинальный ВВП (в млн долларов США)	7 225	7 600	8 060	8 690	9 377	10 147	10 970
Экспорт товаров и услуг (в млн долларов США)	3 912	3 807	4 083	4 411	4 717	4 979	5 371
Валовые международные резервы (в млн долларов США)	2 226	2 128	2 336	2 738	3 093	3 347	3 560
Обслуживание долга (в млн долларов США) 2/	101,5	105,5	139,0	189,1	196,6	214,7	239,5
Квота (млн СДР)	88,8	88,8	88,8	88,8	88,8	88,8	88,8

Источники: оценки и прогнозы персонала МВФ.

1/ Исходя из предпосылки о семи полугодовых фактических перечислениях в рамках механизма ЕКФ в размере 75 процентов квоты (66,6 млн СДР) начиная с июня 2011 года. Прогнозы процентных платежей включают результаты действия временной инициативы облегчения бремени процентов и структуру процентных ставок в рамках новой архитектуры механизмов и финансирования для СНД.

2/ Общая сумма обслуживания внешнего государственного долга включает выкупы и погашение в операциях с МВФ.



**Таблица 13. Кыргызская Республика. Количественные критерии реализации и ориентировочные целевые показатели в рамках расширенного кредитного механизма, июнь 2013 года–март 2014 года**  
(В млн сомов, если не указано иное; на конец периода)

	Июнь				2013				Декабрь				2014			
	ККР				Сентябрь				ККР				Март			
	4-й обзор	Корр.	Факт.	Статус	4-й обзор	Корр.	Факт.	Статус	5-й обзор	Корр.	Факт.	Статус	5-й обзор	Корр.	Факт.	Статус
<i>Количественные критерии реализации 1/</i>																
1. Минимальный уровень чистых международных резервов НБКР (сумма на конец периода, в млн долл. США)	1 848	1 864	1 894	Выполн.	1 861	1 889	1 939	Выполн.	1 964	2 039	2 062	Выполн.	1 967	1 969	1 914	Не выполн.
2. Максимальный уровень чистых внутренних активов НБКР (сумма на конец периода)	-14 419	-15 111	-16 475	Выполн.	-11 617	-12 820	-16 575	Выполн.	-12 480	-16 003	-20 075	Выполн.	-13 845	-14 006	-20 010	Выполн.
3. Максимальный уровень общего кассового дефицита сектора государственного управления нарастающим итогом 2/	6 486	5 729	2 172	Выполн.	11 644	10 289	6 099	Выполн.	18 273	15 902	13 860	Выполн.	1 410	-2 009	-2 545	Выполн.
4. Максимальный объем привлекаемого или гарантированного государственным сектором нового нельготного внешнего долга (постоянный показатель, в млн долл. США) 3/	0	0	0	Выполн.	0	0	0	Выполн.	0	0	0	Выполн.	0	0	0	Выполн.
5. Максимальный уровень накопления новой просроченной задолженности по внешним платежам (постоянный показатель, в млн долл. США)	0	0	0	Выполн.	0	0	0	Выполн.	0	0	0	Выполн.	0	0	0	Выполн.
<i>Ориентировочные целевые показатели 1/</i>																
1. Максимальный объем резервных денег	66 808	66 808	66 916	Не выполн.	70 243	70 243	68 935	Выполн.	74 998	74 998	73 139	Выполн.	73 778	73 778	67 384	Выполн.
2. Минимальный уровень сбора налогов правительством страны нарастающим итогом 2/	31 412	31 412	32 773	Выполн.	49 599	49 599	51 725	Выполн.	71 186	71 186	72 842	Выполн.	16 823	16 823	16 670	Не выполн.
3. Минимальный уровень расходов правительства страны на программы адресной социальной защиты, программы единого ежемесячного пособия и ежемесячного социального пособия 2/	2 175	2 175	2 175	Выполн.	3 318	3 318	3 318	Выполн.	4 323	4 323	4 241	Не выполн.	1 169	1 169	1 083	Не выполн.

Источники: данные официальных органов Кыргызской Республики, оценки и прогнозы персонала МВФ.

1/ Согласно определению в ТМД.

2/ Нарастающим итогом с начала года.

3/ Принятые или гарантированные внешние долговые обязательства с элементом гранта менее 35 процентов, нарастающим итогом с 1 апреля 2013 года.

**Таблица 14. Кыргызская Республика. Контрольные показатели структурных реформ в рамках расширенного кредитного механизма на 2013–2014 годы**

Мера	Срок	Макроэкономическое обоснование	Статус
<b>Структурные контрольные показатели</b>			
<b>I. НАЛОГОВО-БЮДЖЕТНАЯ ПОЛИТИКА</b>			
Создание нового, надлежащим образом укомплектованного управления налоговой политики в Министерстве финансов.	конец июня 2013 г.	Разработка прочной базы доходов путем укрепления функции налоговой политики и обеспечения центральной роли Министерства финансов в рассмотрении всех вопросов, связанных с налоговой политикой.	Выполнено
Принятие постановления о расширении охвата реестра обязательств с включением в него местных бюджетов и специальных средств.	конец сентября 2013 г.	Оптимизация расходов путем расширения возможностей казначейства осуществлять контроль за государственными расходами.	Выполнено с задержкой
Разработка и утверждение нормативов учета и финансовой отчетности с использованием единого плана счетов на базе международных норм.	конец декабря 2013 г.	Оптимизация расходов путем укрепления возможностей казначейства проводить пруденциальное управление расходами.	Выполнено
Введение единого казначейского счета на экспериментальной основе.	конец апреля 2014 г.	Оптимизация расходов путем укрепления возможностей казначейства проводить пруденциальное управление расходами.	Не выполнено
<b>II. ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР</b>			
Представление проекта Банковского кодекса (включая закон «О банках и банковской деятельности», закон «О консервации, ликвидации и банкротстве банков», закон «О НБКР») в соответствии с рекомендациями ТП МВФ с целью: i) укрепления правовой основы для раннего вмешательства и урегулирования проблемных банков; ii) ограничения возможностей судебного пересмотра действий НБКР; iii) усиления правовой защиты работников и агентов НБКР. Реформа Банковского кодекса позволит также: i) наделить НБКР исключительными полномочиями в качестве держателя и управляющего официальными валютными резервами и ii) продлить срок назначения внешних аудиторов НБКР.		Укрепить основы урегулирования проблемных банков и независимость НБКР как органа надзора. Это также обеспечит верховенство закона о НБКР по отношению к другим законам и нормативным актам, которые могут влиять на деятельность НБКР;  Укрепить институциональную и финансовую независимость НБКР.	
i) в правительство	конец апреля 2013 г.		Выполнено
ii) в парламент	конец сентября 2013 г.		Выполнено
Отобрать одну из четырех крупнейших аудиторских компаний для аудита ДЕБРА и подписать с ней договор.	конец февраля 2014 г.	Ускорить процесс ликвидации.	Не выполнено
<b>III. ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА</b>			
Принять решение Правления, охватывающее следующие вопросы: i) введение директивной ставки в качестве операционного целевого показателя денежно-кредитной политики; ii) возобновление действия инструментов для создания коридора вокруг директивной ставки; iii) введение механизма краткосрочного финансирования для поддержания ликвидности; iv) объявление графика заседаний правления НБКР по денежно-кредитной политике на веб-сайте НБКР; v) начало выпуска пресс-релизов после заседаний правления, посвященных денежно-кредитной политике и изменениям в экономике.	конец декабря 2013 г.	Совершенствование основ денежно-кредитной политики и улучшение передачи ее воздействия.	Выполнено

## Дополнение I. Письмо о намерениях

9 июня 2014 года

Директору-распорядителю  
Международного Валютного Фонда  
г-же Кристин Лагард  
700 19-ая улица, Северо-Запад  
Вашингтон, округ Колумбия, 20431  
США

Уважаемая госпожа Лагард!

Пятый обзор нашей экономической и финансовой программы, поддерживаемой договоренностью в рамках расширенного кредитного механизма (ЕКФ), был завершен Исполнительным советом МВФ 4 декабря 2013 года. Мы признательны МВФ за продолжающуюся поддержку нашей программы экономических реформ.

Договоренность о ЕКФ, действие которой было продлено до 31 июля 2014 года, продолжает играть решающую роль в поддержании макроэкономической стабильности и содействии росту с ведущей ролью частного сектора. После отрицательного роста в 2012 году, вызванного перебоями в производстве золота, в 2013 году в экономике отмечался активный подъем с экономическим ростом на широкой основе в условиях низкой инфляции. Налогово-бюджетная политика оставалась осмотрительной, и нам удалось удерживать дефицит ниже целевых показателей программы. Мы осуществляем программу интенсивных государственных инвестиций, которая создает временное давление на счет текущих операций, но ожидается, что ее завершение даст толчок экономическому росту. Мы подписали меморандум о договоренности с золотодобывающей компанией «Центерра», который был одобрен парламентом 6 февраля 2014 года.

Программа выполняется согласно графику, и правительство привержено пути реформ в рамках договоренности о ЕКФ. К шестому обзору программы, реализуемой при поддержке ЕКФ, выполнены все установленные на конец декабря 2013 года количественные критерии реализации, а также все, кроме одного, ориентировочные целевые показатели. В декабре 2013 правление Национального банка Кыргызской Республики приняло решение о введении новых операционных основ денежно-кредитной политики и начало введение этих новых

основ в марте 2014 года. Мы утвердили нормативный документ о нормах учета и финансовых нормах с использованием плана счетов, основанного на международных стандартах.

Вследствие окончания срока действия проекта технической помощи по повышению качества управления в конце прошлого года и проблем с поставщиком мы не смогли ввести ЕКС на экспериментальной основе, а задержки с получением финансирования на аудит ДЕБРА и находящихся под его управлением банков не позволили нам своевременно подписать договор с одной из четырех крупных аудиторских фирм.

В начале 2014 года мы подготовили годовой доклад о реализации (ГДР) нашей среднесрочной Программы по переходу к устойчивому развитию. ГДР основан на недавно утвержденной Национальной стратегии устойчивого развития (НСУР) Кыргызской Республики на 2012–2017 годы. Эта стратегия сосредоточена на ускорении экономического роста, закреплении макроэкономической стабильности, поддержании устойчивости долга и продвижении на пути структурных реформ. В ней признается, что улучшение делового климата, реформы государственного сектора, укрепление финансовой системы и решение задач развития инфраструктуры имеют принципиальное значение для достижения высоких темпов роста с широкой базой, оказывающего положительное воздействие на все слои населения и ведущего к уменьшению бедности.

Мы привержены проведению остальных реформ, установленных в МЭФП и ПоН от 2 июня 2011 года и в письмах о намерениях от 17 ноября 2011 года, 12 апреля 2012 года, 14 ноября 2012 года, 20 мая 2013 года и 15 ноября 2013 года. Кроме того, мы намерены продолжать наши усилия в области бюджетной консолидации в среднесрочной перспективе, далее совершенствовать налоговую политику и налоговую администрацию, завершить остальные реформы УГФ и увеличить расходы на уменьшение бедности, чтобы обратить вспять недавно возникшую тенденцию к повышению уровней бедности. В частности, мы разработаем к концу июня план действий, включающий следующие компоненты: выбор информационной системы, введение ЕКС, введение в действие правил учета, а также введение и интеграция модулей для подготовки бюджета, исполнения бюджета, кассового планирования, контроля над обязательствами и кадровых ресурсов. Мы обязуемся завершить разработку ТЗ на аудит ДЕБРА, проводя консультации с МВФ, Всемирным банком и SECO, с тем чтобы завершить ликвидацию банков, находящихся под управлением ДЕБРА, и затем свернуть операции ДЕБРА. В этой связи мы направили в конце мая письмо во Всемирный банк, чтобы начать процесс аудита. Чтобы сдерживать сильное давление в сторону снижения курса национальной валюты в первые месяцы текущего года, мы проводили активные интервенции на валютных рынках, но мы обязуемся снова восстановить резервы и добиться того, чтобы к

концу мая уровень чистых международных резервов был не ниже 1 922 млн долл. США. НБКР нацелен на дальнейшее совершенствование моделей, используемых для прогнозирования, управления ликвидностью, а также операционных основ денежно-кредитной политики. В этой области нам была бы полезна дополнительная техническая помощь. Мы твердо намерены разрешить сохраняющиеся в течение длительного времени проблемы в финансовом секторе и активно продвинуться на пути реформ законодательства для банковского и финансового сектора, а также в осуществлении оставшихся рекомендаций ФСАП 2013 года.

Мы будем продолжать работу над улучшением делового климата и бороться с коррупцией. Более конкретно потенциальные меры на среднесрочную перспективу представлены во вставке 1 настоящего ПоН.

Принимая во внимание наши достижения, мы просим завершить шестой обзор в рамках программы, поддерживаемой ЕКФ. Мы представляем запрос на седьмую выплату средств в рамках договоренности о ЕКФ в сумме 9,516 млн эквивалента СДР (14,55 млн долл. США). Мы просим провести седьмую выплату средств в рамках договоренности о ЕКФ через бюджет.

Мы считаем, что меры экономической и финансовой политики, представленные в настоящем письме и в МЭФП от 2 июня 2011 года, в письмах о намерениях от 17 ноября 2011 года, 12 апреля 2012 года, 14 ноября 2012 года, 20 мая 2013 года и 15 ноября 2013 года, являются достаточными для достижения целей договоренности о ЕКФ. Мы готовы принять любые дополнительные меры, которые могут быть необходимы для достижения целей программы и будем проводить консультации с персоналом МВФ до принятия таких мер или до внесения изменений в меры политики, установленные в МЭФП от 2 июня 2011 года, в письмах о намерениях от 17 ноября 2011 года; 12 апреля 2012 года; 14 ноября 2012 года; 20 мая 2013 года; 15 ноября 2013 года и в настоящем обновленном ПоН в соответствии с политикой МВФ.

Чтобы создать условия для возможного заключения последующей договоренности, мы намерены поддерживать темпы реформ. В частности мы будем: i) поддерживать макроэкономическую стабильность и соблюдать ориентирующие целевые показатели, представленные в настоящем письме (таблица 1); ii) ускорим проведение реформ управления государственным финансовым сектором; iii) завершим оставшиеся реформы законодательства о финансовом секторе.

Как и ранее, мы согласны на публикацию этого письма и других документов, касающихся ЕКФ, представленных в Исполнительный совет МВФ, на веб-сайте МВФ.

/подпись/

Джоомарт Оторбаев  
Премьер-министр Кыргызской Республики

/подпись/

Ольга Лаврова  
Министр финансов  
Кыргызской Республики

/подпись/

Толкунбек Абдыгулов  
Председатель Национального  
банка Кыргызской Республики

**Таблица 1. Кыргызская Республика. Количественные критерии реализации и ориентировочные целевые показатели в рамках расширенного кредитного механизма, июнь 2013 года–март 2014 года**  
(В млн сомов, если не указано иное; на конец периода)

	2013								2014									
	Сентябрь				Декабрь				Март				Июнь		Сентябрь		Декабрь	
	Ор. цел. показ.				ККР				Ор. цел. показ.				Цел. показ. 4/		Цел. показ. 4/		Цел. показ. 4/	
	4-й обзор	Корр.	Факт.	Статус	5-й обзор	Корр.	Факт.	Статус	5-й обзор	Корр.	Факт.	Статус	5-й обзор	Корр.	5-й обзор	Корр.	5-й обзор	Корр.
<i>Количественные критерии реализации 1/</i>																		
1. Минимальный уровень чистых международных резервов НБКР (сумма на конец периода, в млн долл. США)	1 861	1 889	1 939	Выполн.	1 964	2 039	2 062	Выполн.	1 967	1 969	1 914	Не выполн.	2 056	1 922			1 919	2 015
2. Максимальный уровень чистых внутренних активов НБКР (сумма на конец периода)	-11 617	-12 820	-16 575	Выполн.	-12 480	-16 003	-20 075	Выполн.	-13 845	-14 006	-20 010	Выполн.	15 492	-13 043			-10 621	-10 591
3. Максимальный уровень общего кассового дефицита сектора государственного управления нарастающим итогом 2/	11 644	10 289	10 289	Выполн.	18 273	15 902	13 860	Выполн.	1 410	-2 009	-2 545	Выполн.	5 447	4 613			10 523	16 520
4. Максимальный объем привлекаемого или гарантированного государственным сектором нового нельготного внешнего долга (постоянный показатель, в млн долл.)	0	0	0	Выполн.	0	0	0	Выполн.	0	0	0	Выполн.	0	0			0	0
5. Максимальный уровень накопления новой просроченной задолженности по внешним платежам (постоянный показатель, в млн долл. США)	0	0	0	Выполн.	0	0	0	Выполн.	0	0	0	Выполн.	0	0			0	0
<i>Ориентировочные целевые показатели 1/</i>																		
1. Максимальный объем резервных денег	70 243	...	68 935	Выполн.	74 998	...	73 139	Выполн.	73 778	...	67 384	Выполн.	76 331	74 861			77 113	81 284
2/	49 599	...	51 725	Выполн.	71 186	...	72 842	Выполн.	16 823	...	16 670	Не выполн.	36 301	36 069			56 273	81 401
3. Минимальный уровень расходов правительства страны на программы адресной социальной защиты, программы единого ежемесячного пособия (ЕЕП) и ежемесячного социального пособия (ЕСП) 2/	3 318	...	3 318	Выполн.	4 323	...	4 241	Не выполн.	1 169	...	1 083	Не выполн.	2 338	2 169			3 255	4 377

Источники: данные официальных органов Кыргызской Республики, оценки и прогнозы персонала МВФ.

1/ Согласно определению в ТМД.

2/ Нарастающим итогом с начала года.

3/ Принятые или гарантированные внешние долговые обязательства с элементом гранта менее 35 процентов, нарастающим итогом с 1 апреля 2013 года.

4/ Целевые показатели после марта 2014 года носят рекомендательный характер.

**Таблица 2. Кыргызская Республика. Контрольные показатели структурных реформ в рамках расширенного кредитного механизма на 2013–2014 годы**

Мера	Срок	Макроэкономическое обоснование	Статус
<b>Структурные контрольные показатели</b>			
<b>I. НАЛОГОВО-БЮДЖЕТНАЯ ПОЛИТИКА</b>			
Создание нового, надлежащим образом укомплектованного управления налоговой политики в Министерстве финансов.	конец июня 2013 г.	Разработка прочной базы доходов путем укрепления функции налоговой политики и обеспечения центральной роли Министерства финансов в рассмотрении всех вопросов, связанных с налоговой политикой.	Выполнено
Принятие постановления о расширении охвата реестра обязательств с включением в него местных бюджетов и специальных средств.	конец сентября 2013 г.	Оптимизация расходов путем расширения возможностей казначейства осуществлять контроль за государственными расходами.	Выполнено с задержкой
Разработка и утверждение нормативов учета и финансовой отчетности с использованием единого плана счетов на базе международных норм.	конец декабря 2013 г.	Оптимизация расходов путем укрепления возможностей казначейства проводить пруденциальное управление расходами.	Выполнено
Введение единого казначейского счета на экспериментальной основе.	конец апреля 2014 г.	Оптимизация расходов путем укрепления возможностей казначейства проводить пруденциальное управление расходами.	Не выполнено
<b>II. ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР</b>			
Представление проекта Банковского кодекса (включая закон «О банках и банковской деятельности», закон «О консервации, ликвидации и банкротстве банков», закон «О НБКР») в соответствии с рекомендациями ТП МВФ с целью: i) укрепления правовой основы для раннего вмешательства и урегулирования проблемных банков; ii) ограничения возможностей судебного пересмотра действий НБКР; iii) усиления правовой защиты работников и агентов НБКР. Реформа Банковского кодекса позволит также: i) наделить НБКР исключительными полномочиями в качестве держателя и управляющего официальными валютными резервами и ii) продлить срок назначения внешних аудиторов НБКР.		Укрепить основы урегулирования проблемных банков и независимость НБКР как органа надзора. Это также обеспечит верховенство закона о НБКР по отношению к другим законам и нормативным актам, которые могут влиять на деятельность НБКР;  Укрепить институциональную и финансовую независимость НБКР.	
i) в правительство	конец апреля 2013 г.		Выполнено
ii) в парламент	конец сентября 2013 г.		Выполнено
Отобрать одну из четырех крупнейших аудиторских компаний для аудита ДЭБРА и подписать с ней договор.	конец февраля 2014 г.	Ускорить процесс ликвидации.	Не выполнено
<b>III. ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА</b>			
Принять решение Правления, охватывающее следующие вопросы:  i) введение директивной ставки в качестве операционного целевого показателя денежно-кредитной политики; ii) возобновление действия инструментов для создания коридора вокруг директивной ставки; iii) введение механизма краткосрочного финансирования для поддержания ликвидности; iv) объявление графика заседаний правления НБКР по денежно-кредитной политике на веб-сайте НБКР; v) начало выпуска пресс-релизов после заседаний правления, посвященных денежно-кредитной политике и изменениям в экономике.	конец декабря 2013 г.	Совершенствование основ денежно-кредитной политики и улучшение передачи ее воздействия.	Выполнено



### **Вставка 1. Кыргызская Республика. Потенциальные среднесрочные меры экономических реформ в поддержку НСУР**

Поддержание макроэкономической стабильности за счет дальнейшей бюджетной консолидации, ускорения реформ управления государственным финансовым сектором, завершения остающихся на повестке дня реформ законодательства в финансовом секторе и улучшения делового климата — все это будет играть решающую роль в достижении целей нашей Национальной стратегии устойчивого развития.

Консолидация состояния государственных финансов, создание для них надежного фундамента с одновременным повышением уровня жизни потребует сокращения первичного дефицита и поддержания долга на такой траектории, которая была бы устойчивой в долгосрочном плане. Здесь ключевую роль будет играть постепенное уменьшение расходов на оплату труда и на товары и услуги относительно ВВП, в частности, за счет рационализации системы закупок и дальнейшего увеличения налоговых поступлений в процентах ВВП путем проведения мер в области налоговой политики и администрации.

Потенциальные меры налоговой политики, которые поддерживали бы бюджетную консолидацию, включают постепенную отмену оставшихся налоговых освобождений и включение в налоговый кодекс положений, направленных на борьбу с уклонением от налогов и обходом налогового законодательства. Другие варианты включают корректировку селективных налоговых ставок.

Меры по повышению результативности работы Государственной налоговой службы (ГНС) включают следующее: i) дальнейшую разработку основанной на риске программы контроля за соблюдением установленных норм; ii) повышение эффективности и результативности функционирования подразделения по работе с крупными налогоплательщиками (ПКН), в том числе за счет определения оптимального количества налогоплательщиков, которых должен обслуживать ПКН; iii) повышение квалификации сотрудников ГНС, занимающихся вопросами ИТ; iv) внесение необходимых изменений в установленные процедуры ведения деятельности для их согласования с новой Интегрированной системой налогового администрирования (ИСНА) в целях ее полноценного использования.

Надежное управление государственными финансами поможет сделать государственные финансы более эффективными и прозрачными. В частности, наша система УГФ существенно улучшится за счет введения единого казначейского счета, расширения охвата казначейской системы с включением в нее Социального фонда и применением новых правил учета, в том числе единого плана счетов в соответствии с международными нормами учета. Кроме того, введение в действие всех модулей управления казначейством, особенно интеграция модулей контроля над обязательствами и кассового планирования, позволит укрепить нашу систему казначейства. Завершение разработки и принятие бюджетного кодекса с учетом предложений Всемирного банка и МВФ, а также введение в действие закона о закупках улучшат законодательные основы УГФ.

Мы добились значительных сдвигов в совершенствовании основ нашей денежно-кредитной политики. В дальнейшем среди важнейших мер будет улучшение моделей краткосрочного и среднесрочного прогнозирования, надлежащая комплектация штата структуры, отвечающей за денежно-кредитную политику (министерства экономического регулирования), ограничение роста объема резервных денег в среднесрочной перспективе, анализ уровня избыточных резервов и его увязка с рыночными процентными ставками для улучшения прогнозов ликвидности. В этих условиях принципиально важно улучшить координацию работы между министерством финансов и Национальным банком Кыргызской Республики (НБКР). В области курсовой политики решающую роль сыграет ограничение интервенций на валютном рынке только проводимыми для сглаживания чрезмерной изменчивости — это создаст надлежащие условия для поддержания нашего режима плавающего обменного курса. Повышение контроля над обменными пунктами, в том числе за счет

требования вести обязательные счета в коммерческих банках, приведет к улучшению функционирования валютного рынка.

Прочный финансовый сектор имеет ключевое значение для активного роста с ведущей ролью частного сектора. Основные меры по дальнейшему развитию этого сектора включают введение в действие Банковского кодекса, представленного в парламент в сентябре 2013 года, и впоследствии обновление/разработку подзаконных актов (нормативных положений, инструкций и руководящих указаний) в отношении Банковского кодекса и закона о защите вкладов. Важно будет создать равные условия для работы всех банков за счет гармонизации минимальных норм капитала, при этом сохранив установленный норматив достаточности капитала на уровне 12 процентов. Кроме того, принципиально важно будет завершить процесс ликвидации банков, находящихся под управлением ДЕБРА, и свернуть операции ДЕБРА. Существенную роль будет также играть дальнейшее укрепление банковского надзора за счет разработки и реализации стратегического плана по повышению потенциала в области надзора и созданию официальных основ для обеспечения готовности к кризисам. Для улучшения функционирования нашей пенсионной системы мы намерены провести независимую актуарную оценку элемента Социального фонда, работающего по схеме выплат из текущих поступлений, и разработать график реформ социального страхования и пенсионной системы. Кроме того, мы планируем ввести законодательные основы платежной системы и законодательство о БОТ/ПФТ, благодаря чему наше финансовое законодательство будет соответствовать оптимальной международной практике.

Улучшение делового климата является краеугольным камнем нашей стратегии содействия инвестициям и росту. Ключевые меры в этой области включают мониторинг состояния делового климата за счет регулярных обследований предприятий для выявления препятствий и узких мест в практическом применении нормативных положений, дальнейшую рационализацию процесса лицензирования и проверок, а также организацию деловых форумов для повышения международного сотрудничества. Наш сектор электроэнергетики может превратиться в двигатель роста, но для достижения этой цели потребуются реализовать среднесрочную стратегию развития электроэнергетики, принятую в 2012 году. Требуемые меры включают: i) совершенствование управления и регулирования, а также повышение прозрачности в электроэнергетическом секторе; ii) повышение финансовой жизнеспособности электроэнергетического сектора; iii) увеличение объемов производства и экспорта электроэнергии; iv) повышение надежности электроснабжения. Кроме того, планируется завершить подготовку законопроекта об электроэнергетике, чтобы четко установить распределение функций по выбору политики и установить независимые органы регулирования, структуры управления и линии подотчетности в этом секторе. И наконец, корпоративное управление в электроэнергетическом секторе можно улучшить за счет i) отбора управляющих государственных компаний в рамках прозрачного и конкурсного процесса; ii) требования проводить финансовый аудит электроэнергетических предприятий в соответствии с МСФО; iii) создания веб-сайтов основных ведомств для публикации важнейшей статистики сектора электроэнергетики и обеспечения прозрачности и конкурентности заявок на закупки топлива. Необходимо готовить технико-экономические обоснования крупных проектов в области энергетической инфраструктуры для обеспечения их финансовой жизнеспособности и устойчивости государственного долга.

# Приложение I. Обновленный Технический меморандум о договоренности

9 июня 2014 года

## I. Введение

1. В настоящем меморандуме определяются количественные критерии реализации, ориентировочные целевые показатели и корректировочные коэффициенты, а также устанавливаются перечень данных и периодичность их предоставления персоналу МВФ в целях контроля за ходом выполнения экономической программы, поддерживаемой договоренностью в рамках Расширенного кредитного механизма (ЕСФ). Показатели, представленные в таблице 1 Письма о намерениях от 9 июня 2014 года, отражают договоренности о количественных критериях реализации, достигнутые между официальными органами Кыргызской Республики и персоналом МВФ.

## II. Количественные критерии реализации

### A. Определения и концепции

2. **Контрольные даты.** Количественные критерии реализации устанавливаются на каждые полгода, начиная с 30 июня 2011 года до 31 декабря 2013 года включительно, и подлежат выполнению на конец каждого периода.

3. **Национальный банк Кыргызской Республики (НБКР).** НБКР является центральным банком страны и отвечает за разработку и проведение денежно-кредитной политики, осуществление банковского надзора и функционирование платежной системы. Для целей программы в состав НБКР включаются все его центральные и региональные подразделения.

4. **Государственный сектор.** Для целей программы государственный сектор включает сектор государственного управления, НБКР, 10 крупнейших государственных нефинансовых предприятий (предприятия и учреждения, в которых правительство владеет более чем 50 процентами акций, но которые не консолидируются в составе бюджета; их перечень приведен в таблице 1а) и любые недавно созданные государственные учреждения развития. Государственный бюджет включает бюджеты центрального правительства и местных органов управления. Бюджет сектора государственного управления включает государственный бюджет и бюджет Социального фонда.

5. **Кредиты и гранты в рамках Программы государственных инвестиций (ПГИ), финансируемой за счет внешних источников.** Финансируемая за счет внешних источников ПГИ представляет собой программу инвестиций в инфраструктуру и социальные сектора, согласованную между сектором государственного управления Кыргызской Республики и его донорами (в том числе, но не исключительно, международными финансовыми организациями). ПГИ полностью финансируется соответствующими грантами и кредитами.

- 6. Кредитами и грантами по программе** являются кредиты и гранты, полученные сектором государственного управления от внешних доноров для прямой поддержки бюджета и не связанные с финансированием ПГИ.
- 7.** Для целей мониторинга программы **просроченная задолженность по внешним платежам** определяется как причитающиеся на конец периода и не произведенные в течение льготных периодов, указанных в соответствующих долговых договорах, выплаты по обслуживанию долга, включая договорные проценты и проценты по просроченным платежам. Для образования просроченной задолженности кредитор должен затребовать оплату причитающихся и невыплаченных сумм. Оспариваемые суммы не считаются просроченной задолженностью. Просроченная задолженность, в отношении которой достигнута договоренность с кредитором о порядке погашения/реструктуризации, не считается просроченной задолженностью для целей мониторинга программы. Просроченная задолженность по программе включает любые причитающиеся и непроизведенные выплаты по обслуживанию долга в рамках заключенных договоренностей.
- 8. Льготный и нельготный долг.** Льготный долг определяется как долг, элемент гранта в котором составляет не менее 35 процентов. Элемент гранта в составе долга представляет собой разницу между приведенной стоимостью (ПС) долга и его номинальной стоимостью, выраженную в процентах от номинальной стоимости долга. ПС долга в момент его принятия рассчитывается путем дисконтирования будущего потока причитающихся платежей по обслуживанию этого долга. Коэффициентами дисконтирования для этой цели составляет 5 процентов. В понятие долга также включаются обязательства, которые были приняты или гарантированы, но по которым не были получены никакие суммы. Расчет степени льготности учитывает все аспекты кредитного соглашения, в том числе срок погашения, льготный период, график платежей, авансовые комиссионные и комиссионные за управление. Расчеты производятся официальными органами и проверяются персоналом МВФ на основе данных, предоставленных официальными органами.
- 9. Изменения стоимостной оценки (программные обменные курсы).** Для целей мониторинга программы статьи балансов НБКР, выраженные в долларах США, будут оцениваться по программным обменным курсам. Программный обменный курс кыргызского сома к доллару США установлен на уровне обменного курса на конец 2010 года на уровне  $47,0992 \text{ сома} = 1 \text{ долл. США}$ . Соответствующие кросс-курсы и программная цена на золото на срок действия программы приведены в таблице 2.

## **В. Количественные критерии реализации**

### **Минимальный уровень чистых международных резервов НБКР в конвертируемых валютах**

#### **Определения**

**10. Чистые международные резервы (ЧМР) НБКР.** Минимальный уровень ЧМР будет рассчитываться как разность между совокупными международными резервными активами и совокупными международными резервными обязательствами НБКР в конвертируемых валютах. Совокупные международные резервные активы НБКР определяются как авуары НБКР в монетарном золоте, авуары в СДР, резервная позиция в МВФ и любые авуары в конвертируемых иностранных валютах в форме наличных средств или в иностранных банках и в выпущенных нерезидентами долговых инструментах, являющихся ликвидными. Начисленные проценты по депозитам, ссудам и долговым ценным бумагам, включаются в резервные активы и обязательства, соответственным образом. Резервные активы, предоставленные в качестве залога или иным образом обремененные, подписной капитал в иностранных финансовых организациях депозиты коммерческих банков в иностранной валюте и неликвидные активы НБКР не учитываются. Не учитываются также чистые форвардные позиции, определяемые как разность между нарицательной стоимостью забалансовых валютных требований НБКР к нерезидентам и обязательствами в иностранной валюте как перед резидентами, так и перед нерезидентами. Совокупные международные резервные обязательства НБКР в конвертируемых валютах определяются как сумма непогашенных обязательств Кыргызской Республики перед МВФ и других обязательств в конвертируемых валютах перед нерезидентами с первоначальным сроком погашения до одного года включительно. На ЧМР не влияет получение иностранных активов НБКР посредством валютных свопов с финансовыми организациями-резидентами. Совокупные международные резервы и ЧМР уменьшаются в случае, если НБКР предоставляет иностранные активы посредством валютных свопов с финансовыми организациями-резидентами. Для целей мониторинга программы стоимостная оценка совокупных международных резервных активов и обязательств рассчитывается по программным обменным курсам в соответствии с описанием в пункте 9. Согласно данному методу расчета, объем чистых международных резервов в конвертируемых валютах на 31 марта 2014 года составил 1 914 млн долл. США. Чистые международные резервы, включая депозиты коммерческих банков в конвертируемых валютах, составили на 31 марта 2014 года 1 943 млн долл. США.

**11. Чистые иностранные активы (ЧИА) НБКР.** ЧИА состоят из суммы чистых международных резервных активов и прочих чистых иностранных активов, включая средне- и долгосрочные иностранные обязательства НБКР, другие чистые требования к странам СНГ, резервные активы, предоставленные в качестве залога или иным образом обремененные, подписной капитал в иностранных финансовых организациях и неликвидные активы. Для целей мониторинга программы стоимостная оценка прочих ЧИА будет также основана на программных обменных курсах.

### ***Корректировки***

**12.** Минимальный уровень ЧМР НБКР будет скорректирован в сторону увеличения/уменьшения на всю сумму любого избытка/дефицита грантов и кредитов по программе, показанных в таблице 3, а также в сторону увеличения/уменьшения на всю сумму погашения основной суммы

государственного внешнего долга и выплаты процентов по нему, которая будет ниже/выше суммы погашения долга и выплаты процентов, приводимой в таблице 3.

### **Максимальный уровень чистых внутренних активов НБКР**

#### **Определения**

**13. Чистые внутренние активы** НБКР (ЧВА) определяются как разность между резервными деньгами НБКР (определение приводится ниже) и ЧИА НБКР согласно приводимому выше определению. Стоимостная оценка статей в иностранных валютах будет основана на программных обменных курсах.

**14.** Согласно этому определению ЧИА состоят из: а) чистых требований НБКР к сектору государственного управления; б) чистых требований НБКР к другим депозитным корпорациям; с) чистых требований к другим финансовым корпорациям и d) всех прочих чистых активов НБКР (прочие статьи нетто). В рамках этого определения объем ЧВА на 31 марта 2014 года составил минус 20 010 млн сомов.

#### **Корректировки**

**15.** Максимальный уровень ЧВА будет скорректирован в сторону уменьшения/увеличения на всю сумму любого избытка/дефицита грантов и кредитов по программе, приведенных в таблице 3, а также в сторону увеличения/уменьшения на всю сумму погашения основной суммы государственного внешнего долга и выплаты процентов, которая будет ниже/выше суммы погашения долга и выплаты процентов, приводимой в таблице 3.

### **Максимальный уровень общего кассового дефицита сектора государственного управления нарастающим итогом**

#### **Определения**

**16. Общий кассовый дефицит бюджета сектора государственного управления** измеряется на стороне финансирования (под чертой) по текущим обменным курсам и определяется как сумма:

- а. изменения объема чистых требований отечественной банковской системы, нефинансовых организаций и домашних хозяйств к сектору государственного управления. Изменение объема чистых требований внутренней банковской системы к сектору государственного управления определяется как изменение суммы требований банковской системы к сектору государственного управления минус изменение суммы всех депозитов сектора государственного управления в банковской системе. Требования банковской системы к сектору государственного управления включают: кредиты банков сектору государственного управления; любые ценные бумаги, выпущенные сектором государственного управления, держателями которых являются отечественные

банки, за исключением ценных бумаг, выпущенных в связи с операциями по спасению банков; овердрафты по текущим счетам сектора государственного управления в банках;

- b. изменения объема чистых требований иностранных государств, банковских систем, нефинансовых организаций и домашних хозяйств к сектору государственного управления;
- c. чистых поступлений от приватизации, то есть любых новых продаж акций за вычетом покупок;
- d. чистых внешних кредитов, предоставленных сектору государственного управления для поддержки бюджета;
- e. чистых внешних кредитов, предоставленных сектору государственного управления на финансирование ПГИ.

**17.** Количественные критерии реализации для сальдо бюджета рассчитываются на основе прогнозируемого обменного курса. Отчетные показатели и корректировки, определенные выше, будут составляться с использованием текущих обменных курсов.

### ***Корректировки***

**18.** Максимальный уровень общего кассового дефицита сектора государственного управления нарастающим итогом будет корректироваться в сторону уменьшения на всю сумму, на которую полученные гранты по программе будут выше размера грантов, приводимого в таблице 3. Максимальный уровень общего кассового дефицита сектора государственного управления нарастающим итогом будет корректироваться в сторону уменьшения на всю сумму любого дефицита кредитов по программе, приводимых в таблице 3, и в сторону увеличения/уменьшения на всю сумму избытка/дефицита кредитов на цели ПГИ по сравнению с приводимыми в таблице 3.

### **Максимальный уровень получения или гарантирования нового нельготного внешнего долга и накопления новой просроченной задолженности по внешним платежам государственным сектором (постоянные количественные критерии реализации)**

#### ***Определения***

**19. Долг.** Для целей программы в связи с привлечением или гарантированием кратко-, средне- и долгосрочного внешнего долга любым учреждением государственного сектора определение долга соответствует Решению Исполнительного совета МВФ № 6230–(79/140, пункт 9, с поправками от 31 августа 2009 года (Решение № 14416–(09/91)), которое гласит следующее:

- a. Для целей настоящей инструкции термин «долг» понимается как означающий текущее, т.е. не являющееся условным, обязательство, создаваемое в рамках договора путем предоставления стоимости в форме активов (включая денежные средства) или услуг, и в соответствии с которым в определенное время в будущем заемщик обязан произвести один или несколько платежей в форме активов (включая денежные средства) или услуг; за счет этих платежей будут погашаться договорные обязательства по основной сумме и/или процентам. Существует ряд форм долга, основными из которых являются:
- i. кредиты, т.е. авансы денежных средств заемщику от кредитора, предоставляемые на основе принятия заемщиком обязательства выплатить средства в будущем (включая депозиты, облигации, необеспеченные долговые обязательства, коммерческие кредиты и кредиты покупателей), а также временные обмены активами, равнозначные полностью обеспеченным кредитам, в соответствии с которыми заемщик обязан возратить средства и, как правило, уплатить проценты путем обратного выкупа в будущем залогового обеспечения у покупателя (как, например, соглашения РЕПО и официальные договоренности о свопах);
  - ii. кредиты поставщиков, т.е. договоры, в рамках которых поставщик разрешает заемщику отсрочить платежи до более позднего срока, чем момент поставки товара или предоставления услуг; и
  - iii. договоры аренды, т.е. договоренности, в рамках которых арендатору предоставляется имущество, которое он имеет право использовать в течение одного или нескольких определенных периодов времени, которые, как правило, короче общего срока службы имущества, в то время как арендодатель сохраняет право собственности на него. Для целей настоящей инструкции долгом считается приведенная стоимость (на дату возникновения отношений аренды) всех арендных платежей, которые предполагается осуществить в течение срока договора, за исключением платежей в счет покрытия расходов по эксплуатации, ремонту или поддержания имущества в рабочем состоянии.
- b. В соответствии с определением долга, изложенным в пункте 9 а) выше, долгом являются просроченная задолженность, штрафы и присужденный к возмещению ущерб в связи с неуплатой по договорному обязательству, являющемуся долгом. В случае неплатежа по обязательству, которое не считается долгом в соответствии с данным определением (например, по обязательству произвести оплату при доставке), долга не возникает.

**20.** Для целей программы внешний долг определяется на основе резидентной принадлежности кредитора.



**21. Максимальные уровни внешнего долга относятся к** привлечению или гарантированию государственным сектором (согласно определению в пункте 4 раздела II.A.) нельготных внешних долговых обязательств, т.е. внешнего долга, элемент гранта в котором составляет менее 35 процентов (см. пункт 7 раздела II.A.), за исключением обычных краткосрочных кредитов, связанных с импортными операциями, и международных резервных обязательств НБКР.

**22. Исключения из лимитов по внешнему долгу.** Фактическое предоставление средств со стороны МВФ не включается в расчет максимальных уровней внешнего долга. Кроме того, в расчет максимальных уровней внешнего долга не включается привлечение или гарантирование нового внешнего долга, который представляет собой перенос сроков погашения или рефинансирование существующего внешнего долга на более благоприятных для должника условиях.

**23. Гарантии.** Для целей программы гарантия долга возникает при любом явном правовом обязательстве государственного сектора производить обслуживание долга в случае неосуществления платежа должником (денежными средствами или в натуральной форме) или при любом косвенном правовом или договорном обязательстве государственного сектора производить частичное или полное финансирование не произведенных полностью платежей со стороны должника.

**24. Новая просроченная задолженность по внешним платежам.** Максимальный уровень накопления новой просроченной задолженности по внешним платежам является постоянным количественным критерием реализации.

## С. Ориентировочные целевые показатели

### Максимальный объем резервных денег

**25. Резервные деньги** определяются как обязательства НБКР перед экономикой в национальной валюте, которые включают выпущенные в обращение наличные деньги и обязательства перед другими депозитными корпорациями.

### Минимальный уровень сбора налогов правительством страны нарастающим итогом

**26. Сбор налогов** в денежной форме соответствует строке «Налоговые поступления» в отчетности Казначейства и включает следующие категории: налог на доходы и прибыль; налоги на товары и услуги; специфические налоги на услуги; налоги с оборота; налоги на имущество; налоги на международную торговлю и другие налоги. В сбор налогов включается сбор налоговых недоимок, но не включаются налоговые зачеты.

### Минимальный уровень расходов правительства страны на целевую социальную помощь нарастающим итогом

**27. Расходы на целевую социальную помощь** состоят из расходов правительства страны на программы единого месячного пособия (ЕМП) и месячного социального пособия (МСП).

### III. Требования по отчетности в рамках договоренности

**28.** Правительство и НБКР будут предоставлять МВФ необходимые экономические и финансовые статистические данные для отслеживания изменений в экономике и выполнения количественных целевых показателей (см. таблицу 4). В частности, правительство и НБКР будут предоставлять следующую конкретную информацию.

#### А. Баланс НБКР

**29.** НБКР будет ежедневно представлять в МВФ свой аналитический баланс. В предоставляемой информации будут четко выделяться следующие статьи в приведенных выше определениях: валовые иностранные активы и обязательства НБКР с разбивкой по валютам и инструментам в случае активов и с разбивкой по валютам и кредиторам в случае обязательств (разбивка предоставляется ежемесячно); чистые иностранные активы НБКР; чистые международные резервы НБКР; средне- и долгосрочные обязательства; чистые внутренние активы НБКР; чистый кредит НБКР сектору государственного управления с разбивкой на правительство и ФРКР; чистый кредит НБКР коммерческим банкам; чистые требования к другим финансовым корпорациям; прочие статьи нетто; резервные деньги. Баланс представляется как по фактическим обменным курсам, так и по программным курсам. Вышеуказанная информация будет передаваться постоянному представителю МВФ и/или направляться в МВФ по электронной почте.

#### В. Денежно-кредитный обзор

**30.** НБКР ежемесячно, в 16-дневный срок после окончания каждого месяца, представляет в МВФ данные о банковской системе в форме денежно-кредитных обзоров банковского сектора и других депозитных корпораций. В предоставляемой информации будут четко выделяться следующие статьи: чистые иностранные активы и чистые внутренние активы банковской системы, средне- и долгосрочные обязательства, чистый кредит банковской системы сектору государственного управления в разбивке на правительство, Социальный фонд и ФРКР, чистые требования к остальной экономике, прочие статьи нетто и широкий показатель денежной массы. Денежно-кредитный обзор представляется с использованием как фактических обменных курсов, так и программных курсов.

**31.** НБКР ежемесячно, в семидневный срок после окончания каждого месяца, представляет в МВФ данные об авуарах в форме казначейских векселей, казначейских облигаций и прочих ценных бумаг, выпущенных правительством страны, с разбивкой по следующим категориям держателей: НБКР, банки-резиденты, небанковские организации-резиденты (в том числе отдельно Социальный фонд и Фонд страхования вкладов) и нерезиденты. Информация представляется с указанием балансовой (номинальной) стоимости и фактической стоимости в соответствующих случаях.

### **С. Международные резервы и основные финансовые показатели**

**32.** НБКР предоставляет в 20-дневный срок после окончания каждого месяца подробные месячные данные о составе своих валовых и чистых международных резервов в конвертируемых валютах и об авуарах в форме монетарного золота. Эти данные представляются в двух вариантах обменного курса и цены золота: в первом используются значения, на основе которых в отчетности НБКР исчисляется величина ЧИА; во втором — значения, предусмотренные программой (см. раздел I). НБКР будет также предоставлять данные о чистых потоках внешнего финансирования, в том числе фактических перечислениях средств по кредитам и грантам по программам, погашении, выплатах процентов по внешнему долгу, процентному доходу по резервам, другим прямым платежам, производимым правительством и НБКР в иностранной валюте. Кроме того, в МВФ должны направляться еженедельные отчеты о: а) номинальных обменных курсах (включая официальные и межбанковские обменные курсы), обороте межбанковского валютного рынка и объеме покупок и продаж НБКР иностранной валюты на внутреннем межбанковском рынке и в операциях с другими сторонами — на ежедневной основе; б) доходности казначейских векселей и суммах продаж и погашений казначейских векселей на еженедельной основе — каждый понедельник. Двадцать пятого числа каждого месяца, следующего за отчетным, НБКР предоставляет данные по показателям финансовой устойчивости банковской системы, включая отношение нормативного капитала к активам, взвешенным по риску, необслуживаемых кредитов к общей сумме кредитов и данные о норме прибыли на собственный капитал, а также данные о процентных ставках по банковским депозитам и кредитам в разбивке по срокам погашения.

### **Д. Внешний долг**

**33.** Министерство финансов совместно с НБКР представляет в 21-дневный срок после окончания каждого месяца ежемесячные данные о фактическом получении средств, выплатах основной суммы и процентов (как фактически произведенных, так и с наступающим сроком платежа); о привлечении и гарантировании средне- и долгосрочных внешних займов правительством страны, государственными нефинансовыми предприятиями и НБКР; о любой сумме просроченных платежей по обслуживанию внешнего долга. Кроме того, Министерство финансов ежемесячно сообщает также общую сумму действующих государственных гарантий и просроченных внешних платежей. В то время как НБКР предоставляет данные о платежах по обслуживанию долга частного сектора, министерство финансов предоставляет данные о платежах по обслуживанию государственного долга и долга, гарантированного государством.

### **Е. Бюджетные и внебюджетные данные**

**34.** Помимо ежемесячного отчета Казначейства Социальный фонд будет ежемесячно представлять отчетность о своей деятельности. Эта информация будет предоставляться персоналу МВФ в 26-дневный срок после окончания каждого отчетного месяца. Министерство финансов также будет представлять ежемесячные отчеты о фактических перечислениях средств и их использовании в рамках Программы государственных инвестиций, а также о бюджетных грантах — в течение месяца, следующего за отчетным.

## Г. Данные платежного баланса

**35.** НБКР ежеквартально, в течение не более трех месяцев после окончания отчетного квартала, предоставляет данные о счете текущих операций и счете операций с капиталом, включая данные по внешней торговле, услугам, официальным и частным трансфертам, иностранным инвестициям и фактическим перечислениям средств по государственным и частным кредитам. НБКР также предоставляет ежемесячные данные о внешней торговле в течение двух месяцев после окончания отчетного месяца.

## Г. Прочая общая экономическая информация

**36.** Национальный Статистический комитет сообщает в МВФ ежемесячные значения индекса потребительских цен по категориям не позднее пятнадцатого рабочего дня следующего месяца и представляет ежемесячные оценки ВВП в течение 30 дней после окончания каждого месяца.

Таблица 1а. Кыргызская Республика. Десять крупнейших ГП (включенных в госсектор)

Название ГП
1 ОАО «Кыргызалтын»
2 ОАО «Кыргызнефтегаз»
3 ОАО «Кыргызские электростанции»
4 ОАО «НЭС Кыргызстана»
5 ОАО «Международный аэропорт «Манас»
6 ОАО «Кыргызтелеком»
7 ОАО «Северэлектро»
8 ГП «Национальная компания Кыргыз темир жолу»
9 ОАО «Кыргызгаз»
10 ОАО «Бишкектеплосеть»

Таблица 1б. Кыргызская Республика. Еще десять крупнейших ГП (для мониторинга, не включены в госсектор)

Название ГП
11 ОАО "Чакан ГЭС"
12 ОАО "Авиакомпания Кыргызстан"
13 ОАО "Хайдарканский ртутный комбинат"
14 ОАО "Учкун"
15 ОАО "РСК Банк"
16 ОАО "Восток Электро"
17 ОАО «Ош Электро»
18 ОАО "Джалал-Абад Электро"
19 ГП Топливозаправочный комплекс "Манас"
20 ГП "Кыргыз почтасы"

Таблица 2. Кыргызская Республика: Программные кросс-курсы и цена на золото

Сокращение	Валюта	Валюта/долл. США	Долл.США/валюта
AUD	Австралийский доллар	0,9971	1,0029
CAD	Канадский доллар	1,0098	0,9903
CNY	Китайский юань	6,6387	0,1506
JPY	Японская иена	83,0287	0,0120
KZT	Казахстанский тенге	147,4129	0,0068
KGS	Кыргызский сом	47,0992	...
LVL	Латвийский лат	0,5406	1,8500
MYR	Малайзийский ринггит	3,1012	0,3225
RUB	Российский рубль	30,6345	0,0326
CHF	Швейцарский франк	0,9635	1,0379
GBP	Фунт стерлингов	0,6487	1,5416
TRY	Новая турецкая лира	1,5499	0,6452
SDR	СДР	0,6551	1,5266
BYR	Белорусский рубль	3011,5757	0,0003
EUR	Евро	0,7622	1,3120
UAH	Украинская гривна	7,9783	0,1253
SGD	Сингапурский доллар	1,3011	0,7686
CNH	Китайский юань	6,5700	0,1522
NOK	Норвежская крона	5,8218	0,1718
SEK	Шведская крона	6,7098	0,1490
XAU	Золото (долл.США/тройск.унц.)	1405,5000	...

Таблица 3. Кыргызская Республика: Прогнозы поддержки бюджета, ПГИ и погашения долга

(в миллионах долларов США)

	2013 1/		2014 1/
	декабрь	март	июнь
Гранты по программе	114,9	30,2	30,2
Кредиты по программе	80,3	0,0	48,4
Кредиты на ПГИ	305,0	13,9	102,8
Погашение государственного внешнего долга	43,6	9,1	18,2
Процентные платежи	34,1	8,8	20,9

1/ Отчисления нарастающим итогом с начала года.

Таблица 4. Кыргызская Республика. Требования к отчетности/частота предоставления отчетности в рамках договоренности

Ведомство, предоставляющее отчетность	Данные	Частота	Срок
НБКР	Аналитический баланс НБКР	Ежедневно	Следующий рабочий день
НБКР	Денежно-кредитные обзоры банковского сектора и других депозитных корпораций	Ежемесячно	В течение 16 дней после окончания каждого месяца
НБКР	Авуары в форме казначейских векселей, казначейских облигаций и прочих ценных бумаг, выпущенных правительством страны	Ежемесячно	В течение 7 дней после окончания каждого месяца
НБКР	Структура валовых и чистых международных резервов НБКР в конвертируемых валютах и авуары в монетарном золоте Чистые потоки внешнего финансирования	Ежемесячно	В течение 20 дней после окончания каждого месяца
НБКР	Номинальные обменные курсы Оборот валютного межбанковского рынка Объемы покупки и продажи валюты НБКР на внутреннем межбанковском рынке и в операциях с другими сторонами, на ежедневной основе Доходность казначейских векселей и суммы продаж и погашения казначейских векселей	Еженедельно	Следующий рабочий день
НБКР	Показатели финансовой устойчивости банковской системы	Ежемесячно	В течение 25 дней после окончания каждого месяца
Министерство финансов, НБКР	Фактические перечисления средств по кредитам, выплаты основной суммы и процентов (по внешнему долгу) Привлечение и гарантирование средне- и долгосрочных внешних займов Любая сумма просроченных платежей по обслуживанию внешнего долга Общая сумма непогашенных государственных гарантий и просроченной внешней задолженности	Ежемесячно	В течение 21 дня после окончания каждого месяца
Социальный фонд	Отчет об операциях Социального фонда	Ежемесячно	В течение 26 дней после окончания каждого месяца
Министерство финансов	Фактическое предоставление кредитных ресурсов и использование средств по Программе государственных инвестиций и бюджетных грантов	Ежемесячно	В течение 30 дней после окончания каждого месяца
НБКР	Данные о счете текущих операций и счете операций с капиталом	Ежеквартально	В течение 90 дней после окончания каждого месяца
НБКР	Данные о внешней торговле	Ежемесячно	В течение 30 дней после окончания каждого месяца
НСК	Индекс потребительских цен по категориям	Ежемесячно	В течение 15 дней после окончания каждого месяца
НСК	ВВП	Ежемесячно	В течение 30 дней после окончания каждого месяца



11 июня 2014 года

# КЫРГЫЗСКАЯ РЕСПУБЛИКА

## ШЕСТОЙ ОБЗОР В РАМКАХ ТРЕХЛЕТНЕЙ ДОГОВОРЕННОСТИ ОБ ИСПОЛЬЗОВАНИИ РАСШИРЕННОГО КРЕДИТНОГО МЕХАНИЗМА—ИНФОРМАЦИОННОЕ ПРИЛОЖЕНИЕ

Подготовлено

Департаментом стран Ближнего Востока и Центральной  
Азии (в сотрудничестве с другими департаментами)

### СОДЕРЖАНИЕ

ОТНОШЕНИЯ С МВФ	2
ОТНОШЕНИЯ С ГРУППОЙ ВСЕМИРНОГО БАНКА	5
ОТНОШЕНИЯ С АЗИАТСКИМ БАНКОМ РАЗВИТИЯ (АЗБР)	8
ОТНОШЕНИЯ С ЕВРОПЕЙСКИМ БАНКОМ РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ (ЕБРР)	10
ТЕХНИЧЕСКАЯ ПОМОЩЬ ФОНДА	15
ВОПРОСЫ СТАТИСТИКИ	24

## ОТНОШЕНИЯ С МВФ

(По состоянию на 30 апреля 2014 года)

**Статус члена МВФ:** дата вступления — 8 мая 1992 года

Статья VIII

<b>Счет общих ресурсов:</b>	<b>Млн СДР</b>	<b>В процентах квоты</b>
Квота	88,80	100,00
Авуары МВФ в нац. валюте (по обменному курсу)	88,80	100,00
Резервная позиция	0,00	0,01

<b>Департамент СДР:</b>	<b>Млн СДР</b>	<b>В процентах распределения</b>
Чистое совокупное распределение	84,74	100,00
Авуары	120,73	142,47

<b>Непогашенные покупки и кредиты:</b>	<b>Млн СДР</b>	<b>В процентах квоты</b>
Договоренности ЕСФ	33,30	37,50
Кредиты РКФ	22,20	25,00
Договоренности ЕКФ	73,02	82,23

### Последние финансовые договоренности:

Вид	Дата утверждения	Дата завершения	Утвержд. сумма (млн СДР)	Полученная сумма (млн СДР)
ЕКФ	20 июня 2011 г.	19 июня 2014 г.	66,60	57,08
ЕСФ	10 дек. 2008 г.	9 июня 2010 г.	66,60	33,30
ЕКФ <sup>1/</sup>	15 марта 2005 г.	31 мая 2008 г.	17,76	17,76

<sup>1/</sup> Ранее — ПРГФ.

### Прогнозируемые выплаты Фонду <sup>2/</sup>

(в млн СДР; на основе текущего использования ресурсов и существующих авуаров СДР):

	Предстоящие				
	2014	2015	2016	2017	2018
Основной долг	10,21	11,04	14,97	18,27	20,68
Сборы/проценты		0,29	0,26	0,22	0,17
<b>Всего</b>	<b>10,21</b>	<b>11,33</b>	<b>15,23</b>	<b>18,48</b>	<b>20,84</b>

<sup>2/</sup> Когда государство-член имеет финансовые обязательства, просроченные более чем на три месяца, сумма такой просроченной задолженности указывается в данном разделе.



## Получение помощи в рамках инициатив ХИПК и МДРИ

Тридцатого ноября 2011 года Исполнительный совет рассмотрел вопрос о включении критериев дохода и задолженности на конец 2010 года в основу Инициативы ХИПК, в результате чего Кыргызская Республика была исключена из ограниченного списка стран, отвечающих критериям для участия в инициативе.

## Оценки защитных механизмов

Обновленная оценка для нового ЕКФ, утвержденного Исполнительным советом МВФ 20 июня 2011 года, была завершена 28 октября 2011 года. В результате оценки был сделан вывод о том, что Национальный банк Кыргызской Республики (НБКР) создал важные защитные механизмы, касающиеся финансовой отчетности и внешнего и внутреннего аудита. Несмотря на то, что Председатель подотчетен парламенту, структура управления нуждается в укреплении путем введения надзора со стороны независимого органа и повышения эффективности отчетности Комитета по аудиту, начавшего свою деятельность после проведения оценки 2009 года. Предложенный новый Банковский кодекс также предоставляет возможность для укрепления институциональной автономии и назначения НБКР единственным органом, ответственным за управление официальными валютными резервами. Предыдущие оценки проводились в апреле 2009 года, октябре 2005 года и январе 2002 года.

## Валютные режимы

С 15 мая 1993 года валютой Кыргызской Республики является сом (100 тыйынов = 1 сом). Курсовым режимом де-юре является механизм плавающего курса. НБКР участвует в межбанковском валютном рынке и по мере необходимости проводит интервенции для сглаживания временных колебаний на рынке. НБКР ежедневно публикует обменный курс сома к доллару США, который устанавливается на межбанковском валютном рынке. Официальный курс доллара США по отношению к сому рассчитывается ежедневно как средневзвешенный курс сделок покупки-продажи долларов США, заключенных на валютном рынке через торгово-информационную электронную систему (ТИЭС) НБКР за расчетный период с 15 часов предыдущего торгового дня до 15 часов текущего торгового дня. Правительство использует официальный курс для бюджетных операций и учета в налоговых целях, а также для всех платежей между органами государственного управления и предприятиями и другими юридическими лицами. В Кыргызской Республике сохраняется практика множественных валютных курсов (ПМК), сложившаяся до заключения действующей договоренности в результате использования официального валютного курса в государственных операциях. Официальный обменный курс может отличаться более чем на два процента от рыночных курсов, поскольку он устанавливается на основе среднего взвешенного по операциям курса за предыдущий день. На практике официальный и рыночный курсы никогда не отличались больше чем на два процента. Новое программное обеспечение для проведения торговых операций, которое испытывается в настоящее время, позволит автоматически сопоставлять сделки и производить расчеты по ним, оно устранил сложившуюся сегментацию валютного рынка. Ожидается, что это программное обеспечение

будет представлено банкам в течение ближайших нескольких месяцев и устранил ПМК. Персонал МВФ не рекомендует утверждение этой ПМК.

Валютный режим в Кыргызской Республике свободен от ограничений на совершение платежей и переводов по текущим международным операциям, за исключением вышеуказанной ПМК и ограничений, введенных из соображений безопасности в связи с ограничением финансовых операций и замораживанием счетов некоторых лиц и организаций, связанных с терроризмом, согласно: 1) соответствующим резолюциям Совета Безопасности ООН и 2) списку действующих террористических организаций, составленному Государственным департаментом США. Официальные органы страны сообщили Фонду об этих мерах в мае 2007 года.

#### **Консультации в соответствии со Статьей IV**

Консультации с Кыргызской Республикой проводятся в соответствии с 24-месячным циклом. Обсуждения в рамках консультаций 2013 года по Статье IV проводились в марте–апреле 2013 года и были завершены Исполнительным советом в июне 2013 года (см. Доклад по стране № 13/75).

#### **Участие в ФСАП и оценка РОСК**

Миссия по обновлению ФСАП в июле 2013 года рассмотрела результаты, достигнутые со времени оценки 2007 года, и Совет обсудил оценку стабильности финансовой системы (ФССА) наряду с пятым обзором ЕКФ в декабре 2013 года. Миссия РОСК по налогово-бюджетной сфере была проведена в марте 2001 года, и модуль РОСК по прозрачности в налогово-бюджетной сфере был опубликован 13 марта 2002 года. Миссия по модулю данных РОСК состоялась в ноябре 2002 года, и модуль данных РОСК был опубликован в ноябре 2003 года. Повторная оценка РОСК по налогово-бюджетным вопросам была произведена в сентябре 2007 года.

#### **Постоянный представитель МВФ**

Девятый по счету постоянный представитель МВФ в Кыргызской Республике, г-н Соболев, приступил к работе в Бишкеке в ноябре 2013 года.

## ОТНОШЕНИЯ С ГРУППОЙ ВСЕМИРНОГО БАНКА

(По состоянию на 2 июня 2014 года)

**Стратегия Группы Всемирного банка.** Совместная стратегия партнерства со страной (СПС) ВБ/МФК на 2014–2017 финансовые годы была рассмотрена Советом директоров 25 июля 2013 года. Стратегической целью СПС является сокращение крайней бедности и содействие общему процветанию посредством поддержки совершенствования управления. Этот подход, ориентированный на управление, предусматривает акцент на трех аспектах отношений между государством и гражданином, которые соответствуют трем широким сферам взаимодействия: государственному управлению и качеству работы государственных служб; деловой среде и инвестиционному климату; управлению природными ресурсами и материальной инфраструктуре. Основное внимание МФК будет уделяться второй и, возможно, третьей сфере взаимодействия, тем самым она будет вносить вклад в реализацию программы СПС путем содействия развитию частного сектора благодаря инвестиционным и консультационным услугам, поощряющим диверсификацию и конкурентоспособность.

После вступления Кыргызской Республики в группу Всемирного банка в 1992 году Банк утвердил проекты, финансируемые Международной ассоциацией развития (МАР), и Трастовые фонды, по которым в качестве исполнителей выступают получатели средств (ТФПИ), на сумму 1,2 млрд долларов США, из которых было предоставлено 1 млрд долларов. К настоящему времени была завершена и закрыта 41 операция на сумму 885 млн долларов. Действующий портфель Кыргызской Республики включает 11 проектов МАР и 17 ТФПИ, в том числе два проекта ФИР и один проект ГЭФ на сумму 314 млн долл., которые находятся в процессе реализации. С 1992 года по 2000 год в портфеле для Кыргызской Республики ведущее место занимала поддержка бюджета; однако с 2001 года внимание постепенно смещалось в сторону инвестиционных проектов до 2010 года. Для достижения макроэкономической стабильности в стране после политических потрясений в апреле 2010 года правительство Кыргызской Республики запросило у Банка поддержку бюджета. После состоявшейся в июле 2010 года конференции доноров были проведены две операции по поддержке бюджета, и до 2017 финансового года предусматривается многолетняя программа поддержки программного бюджета.

**Финансируемые МАР операции.** В рамках СПС в 2014 финансовом году были реализованы следующие проекты: ОПР-1 (эквивалентно 25 млн долл. США), Проект строительства дорожной сети в Центральной Азии (эквивалентно 45 млн долл. США) и Проект передачи электроэнергии и развития торговли между Центральной Азией и Южной Азией (эквивалентно 45 млн долл. США). Первая операция для целей политики развития в рамках многолетней программы поддержки программного бюджета вступила в действие 6 декабря 2013 года, а вторая операция для целей политики развития находится в стадии подготовки, соответствующее заседание Совета запланировано на 10 июня 2014 года.

Проект совершенствования подотчетности и надежности энергоснабжения, а также Проект совершенствования управления пастбищами и стадами намечено обсудить в Совете в начале 2015 финансового года.

**Трастовые фонды.** Помимо портфеля МАР, в программу Кыргызской Республики входит значительное число совместно финансируемых и автономных трастовых фондов (ТФ). В настоящее время сумма ТФПИ составляет 27 млн долл., из которых было получено 13 млн долл. США. Большинство ТФ приходится на два сектора — сельское хозяйство и развитие сельских районов и управление в государственном секторе. Крупнейшими ТФ являются Проект содействия производительности в сельском хозяйстве (6,85 млн долл. США), Развитие потенциала в управлении государственными финансами (7,49 млн долл. США), Глобальное партнерство с Кыргызстаном в целях образования (12,7 млн долл. США) и финансирование программ здравоохранения на основе результатов (11 млн долл. США). ТФ в основном создаются для совместного финансирования операций МАР и для поддержки мероприятий по развитию потенциала. Основной вклад в ТФ вносят Европейский союз (ЕС), Швейцария, Россия и Соединенное Королевство.

**Аналитическая консультационная деятельность** охватывает продолжение программного анализа государственных расходов и техническую помощь (ТП) в ряде секторов, включая деловой климат в горнодобывающей промышленности, торговые связи на основе железнодорожного сообщения; анализ проблем бедности; укрепление методологии аудита государственных закупок Счетной палатой, дорожную карту реформы государственного сектора, диалог о политике развития частного сектора, изучение агробизнеса и фильтр конфликтов.

**Программа МФК.** С тех пор как Кыргызская Республика стала членом МФК в 1993 году, она получила обязательства на общую сумму кредитов более 113 млн долл. США из собственных средств МФК для финансирования 33 проектов в финансовом секторе, включая банковскую деятельность и микрофинансирование, в горнодобывающей промышленности, аграрно-промышленном комплексе и целлюлозно-бумажной промышленности. В 2012–2014 финансовых годах МФК приняла обязательства примерно на 22 млн долл. США по 12 проектам, представляющим банковскую деятельность, микрофинансирование и инфраструктуру. По состоянию на 31 декабря 2013 года портфель обязательств МФК составлял 30 млн долл. США, включая инвестиции в финансовые рынки и обрабатывающую промышленность.

**Стратегия МФК.** Роль МФК в рамках Стратегии партнерства со страной Группы Всемирного банка (ГВБ) для Кыргызской Республики заключается в поддержке развития и диверсификации частного сектора, содействии повышению конкурентоспособности и улучшению возможностей трудоустройства. МФК отдает приоритет мероприятиям, направленным на улучшение инвестиционного климата, расширение доступа к финансированию и содействие стандартам раскрытия корпоративной информации, в то же время стремится к увеличению роли в сфере повышения энергоэффективности и использования возобновляемых источников энергии и изыскивает возможности в области ГЧП совместно с МАР. В банковском секторе

МФК сосредоточивает внимание на расширении доступа к финансированию для ММСП путем совершенствования системы регулирования, укрепления финансовых организаций в стране, расширения организаций по микрофинансированию, предоставлению отечественным банкам кредитных линий для финансирования ММСП. В реальном секторе МФК стремится совершенствовать деловую практику предприятий, изыскивая новые возможности для инвестирования в различные секторы, особенно в аграрно-промышленном комплексе, горнодобывающей промышленности и инфраструктуре.

**Консультационные программы МФК**, реализованные в Кыргызской Республике, направлены на: i) совершенствование инфраструктуры финансовых рынков, особенно систем обмена кредитной информацией и образования в области управления рисками; (ii) развитие институтов и потенциала финансовых посредников; (iii) развитие микрофинансирования и жилищного микрофинансирования; (iv) инвестиционный климат и налоговую администрацию, (v) повышение качества корпоративного управления в компаниях в стране и (vi) разработку проектов государственно-частного партнерства, особенно в здравоохранении и электроэнергетике.

**Программа МИГА.** Текущий портфель МИГА в Кыргызской Республике состоит из одного проекта, финансируемого австрийскими и итальянскими инвесторами, по поддержке развития обрабатывающей промышленности и сектора услуг в стране. Валовой объем непогашенных обязательств по этим инвестициям составляет 10,8 млн долл. США.

**МЦУИС.** Правительство Кыргызской Республики проиграло поддерживаемый МЦУИС иск в отношении экспроприированной гостиницы и допустило дефолт по требуемому платежу. В октябре канадский суд санкционировал конфискацию авуаров Кыргызской Республики на Торонтской фондовой бирже. Правительство Кыргызской Республики оспаривает это решение.

## ОТНОШЕНИЯ С АЗИАТСКИМ БАНКОМ РАЗВИТИЯ (АЗБР)

(По состоянию на 15 мая 2014 года)

Кыргызская Республика стала членом АЗБР в 1994 году. АЗБР утвердил новую стратегию партнерства банка с Кыргызской Республикой (СПС) на 2013–2017 годы в августе 2013 года. СПС согласована с Национальной стратегией устойчивого развития (НСУР) на 2013–2017 годы, утвержденной президентом Кыргызской Республики в январе 2013 года. Главная задача СПС заключается в сокращении бедности при помощи всеобъемлющего экономического роста. СПС оказывает поддержку правительству в устранении основных факторов, сдерживающих экономический рост и равный доступ к экономическим возможностям. Она сосредоточена на: (i) управлении в государственном секторе в интересах развития частного сектора; (ii) транспорте и логистике; (iii) энергетике; (iv) образовании и профессиональной подготовке; (v) водоснабжении и канализации. АЗБР вот уже некоторое время активно работал по этим направлениям, и в каждом секторе будет уделять больше внимания сокращению региональных различий. Бизнес-план операций в стране на 2014–2016 годы был утвержден Советом в декабре 2013 года.

АЗБР является одним из основных партнеров по развитию в стране. Все содействие, предоставляемое Кыргызской Республике, поступает из специального фонда льготного кредитования АЗБР — Азиатского фонда развития (АзФР). Кыргызская Республика с 2009 года отвечает критериям для получения 50-процентного гранта и 50-процентного займа АзФР. Годовая сумма утвержденных средств АЗБР составляла 40 млн долл США в 1994 году и достигла пикового уровня 167,8 млн долл США в 2010 году.

По итогам оценки за 2012 год по проведению мер в стране, ей было выделено 121,44 млн долл. США из средств АзФР на 2013–2014 годы, включая 53,97 млн долл. США в виде грантов и 67,47 млн долл. США в виде кредитов. На 2013 год утверждены региональные средства АЗБР в сумме 65 млн долл. США (32,50 млн долл. в виде займов и 32,50 млн долл. в виде грантов) и софинансирование в объеме 60 млн долл. США от Евразийского банка развития для финансирования 4 этапа проекта улучшения транспортного коридора 3 Центральноазиатского регионального экономического сотрудничества (дорога Бишкек — Ош). Активно изыскивается софинансирование для других проектов, особенно в сфере энергетики и транспорта. По состоянию на 15 мая 2014 года страна получила 36 займов на сумму 885,4 млн долл США, 19 грантов АзФР и один грант ГЭФ на сумму 358,3 млн долл США. Кыргызская Республика также получила восемь грантов от Японского фонда сокращения бедности (гранты ЯФСБ) на общую сумму 8,5 млн долл США. АЗБР является крупнейшим источником финансирования в секторах транспорта и образования.

Активный портфель АЗБР, насчитывавший 13 проектов (на общую чистую сумму 526,6 млн долл. США) включал десять займов АзФР (на общую сумму 285,2 млн долл. США) и 11 грантов АзФР (на общую сумму 239,9 млн долл. США) и один грант ЯФСБ на 1,5 млн долл. США.

На сегодняшний день АЗБР также реализовал 85 проектов технической помощи (ТП) на общую сумму 48,28 млн долл США. АЗБР также предоставляет ТП через региональный фонд технической помощи. В числе последних проектов — техническая помощь для разработки стратегии электронной системы закупок для Кыргызской Республики.

Показатели портфеля АзБР сейчас удовлетворительны, все проекты выполняются. Суммы заключенных контрактов и освоенных средств на 15 мая достигли, соответственно, 2,90 млн долл США и 7,21 млн долл США (3 процента и 16,3 процента годовых прогнозов).

Кыргызская Республика является активным сторонником регионального экономического сотрудничества и активно участвует в программе Центральноазиатского экономического сотрудничества (ЦАРЭС). Кыргызская Республика получила значительную пользу от развития региональной дорожной сети. После утверждения инициатив ЦАРЭС в важнейших областях на совещаниях по секторам Кыргызская Республика принимает меры в областях торговой политики и содействия торговле с целью расширения торговых и транспортных потоков. Восстановленные дороги обеспечивают более безопасный и быстрый проезд к границам Казахстана, Таджикистана и Китая. Инвестиции в секторе энергетики увеличат объем производства энергии и расширят сеть ее распределения. Ожидается, что проекты ЦАРЭС в сфере транспорта и содействия торговле поддержат достижение цели правительства по развитию внешнеторговой деятельности. АзБР также оказывает помощь в разработке процедур и технических средств для содействия процессам приобретения земельных участков и переселения в целях поддержки более эффективного развития инфраструктуры в регионе.

На 15 мая 2014 года совокупное прямое официальное совместное финансирование на основе добавленной стоимости для Кыргызской Республики за период с 1997 года составило 116,2 млн долл. США по десяти инвестиционным проектам и 3,1 млн долл. США по восьми проектам технической помощи. В ноябре 2013 года АзБР утвердил проект улучшения транспортного коридора ЦАРЭС 3, этап 4 (дорога Бишкек—Ош), который софинансируется Евразийским банком развития (60 млн долл. США). Обсуждается совместное финансирование проектов в энергетическом секторе с участием Евразийского банка развития и Европейского банка реконструкции и развития в 2014 и 2016 годах.

Операции АзБР в частном секторе в Кыргызской Республике начались в 2012 году, когда был подписан контракт о кредите Кыргызскому инвестиционно-кредитному банку для МСП на сумму 10 млн долл. США. Программа финансирования торговли (ПФТ) АзБР заполняет пробелы на рынке в области финансирования торговли, предоставляя гарантии и кредиты для поддержки торговли через банки-партнеры, число которых превышает 200. ПФТ оказала поддержку торговле в объеме 13 млрд долл. США с участием более 2 500 малых и средних предприятий. В декабре 2012 года три банка в Кыргызской Республике («Демир Кыргыз Интернэшнл Банк», ЗАО Кыргызский инвестиционно-кредитный банк и ЗАО РСК) подписали соглашения по ПФТ. АзБР ожидает, что поток операций начнется в 2013 году.

На Римской конференции по вопросам гармонизации в феврале 2003 года Кыргызская Республика была избрана в качестве одной из стран для реализации пилотного проекта. С тех пор ведущие партнеры по развитию научились лучше координировать и согласовывать процедуры закупок, вести надзор за финансовым управлением и мониторингом, объединять группы по реализации проектов и проводить совместные обзоры страновых портфелей.

АзБР активно сотрудничает с организациями гражданского общества в Кыргызской Республике с целью повышения эффективности, качества и устойчивости предоставляемых им услуг.

# ОТНОШЕНИЯ С ЕВРОПЕЙСКИМ БАНКОМ РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ (ЕБРР)

(По состоянию на 1 мая 2014 года)

## Обзор деятельности ЕБРР до настоящего времени

Начиная с 1995 года Банк активно поддерживает переход Кыргызской Республики к рыночной экономике. За период с 1995 года по конец октября 2014 года Банк подписал соглашения по 111 проектам, общий чистый объем сделок по которым нарастающим итогом составил 455 млн евро. Портфель банка составил 221 млн евро по 50 действующим проектам. В настоящее время удельный вес портфеля проектов частного сектора (в процентном отношении ко всему портфелю) составляет 78 процентов, что значительно превышает установленную Банком обязательную долю в 60 процентов. Последняя страновая стратегия для Кыргызской Республики, в которой сформулированы приоритеты деятельности банка, была утверждена в сентябре 2011 года и призвана обеспечить дальнейшую поддержку ЕБРР для восстановления экономики страны и достижения устойчивого роста после периода социальных и политических волнений недавнего прошлого. Основные приоритеты ЕБРР в страновой стратегии предусматривают поддержку местных частных предприятий, в особенности микропредприятий, малых и средних предприятий (ММСП), наряду с поддержкой с целью укрепления с финансового сектора страны и развития жизненно важной инфраструктуры.

**Содействие развитию частного сектора.** Операции Банка по оказанию поддержки местным частным предприятиям использовали Инициативу СРП, которая сыграла особо важную роль в реализации Банком ряда небольших проектов, оказавших существенное воздействие на процесс перехода к рыночной экономике, особенно в областях корпоративного управления и ведения бизнеса. Несмотря на сложную экономическую и политическую ситуацию в стране, Банк подписал четыре проекта по сектору предприятий в 2013 году и еще два проекта в первые четыре месяца 2014 года.

- В рамках Механизма прямого кредитования (ДЛФ) в 2013 году Банк финансировал местного производителя безалкогольных напитков и воды в бутылках в целях поддержки расширения существующего предприятия по производству напитков, включая его диверсификацию для производства пива.
- В рамках механизма совместного финансирования среднemasштабных проектов (МСФФ) Банк оказал поддержку одной из ведущих распределительных компаний, занимающихся фасованными пищевыми продуктами и косметическими товарами в стране, для того чтобы поддержать расширение деятельности и обслуживания новых контрактов по снабжению; местному предприятию-оператору таможенного склада для повышения качества услуг, предоставляемых клиентам; местному молочному заводу, проводившему модернизацию своего производства по изготовлению сыра и масла, в целях повышения качества и



увеличения выпуска его продукции, которая в основном идет на экспорт; местной компании строительных материалов для модернизации ее оборудования и увеличению экспортного потенциала; и местной сети розничной торговли для расширения сети магазинов в Бишкеке.

- Группа поддержки малого бизнеса подключает малые и средние предприятия к опыту, который может содействовать преобразованию их деятельности. В зависимости от характера потребностей предприятий группа поддержки малого бизнеса действует через программу консультационных услуг для предприятий, поддерживая краткосрочные, конкретные проекты с местными консультантами, или программу роста предпринимательства с использованием более долгосрочных проектов, помогающих высшему руководству предприятий в приобретении новых деловых навыков и проведении структурных преобразований, необходимых для процветания их предприятий.
  - Программа роста предпринимательства (ПРП) работает с международными советниками, имеющими опыт работы более 15 лет в конкретных отраслях или сферах. Во время своих визитов на протяжении 12–18 месяцев советники стремятся передать свое «ноу-хау» менеджерам, способным перенять этот опыт. Обучение оптимальной международной практике ведется с учетом потребностей клиента, и его охват может распространяться от реструктуризации до маркетинга и разработки или управления финансами. ПРП реализует 50 проектов в Кыргызской Республике, работая с предприятиями в обрабатывающей промышленности, ИКТ, туризме и сельском хозяйстве. Большинство проектов призвано совершенствовать маркетинг и продажи, организацию, операции и управление финансами. Обязательства доноров по этим проектам в общей сложности составляют приблизительно 3 млн евро.
  - Консультационные услуги для предприятий (КУП) помогают им работать с квалифицированными местными консультантами по разным проектам, охватывая темы от изучения рынка до стратегического планирования, управления качеством и удостоверения соответствия или эффективности энергоиспользования, а также управления природоохранной деятельностью. Эти проекты реализуются на основе разделения затрат. КУП также работает с местным консалтинговым сектором, поддерживая развитие профессионального потенциала для выработки навыков местных консультантов, которые позволят им обслуживать сектор МСП на устойчивой основе, и внедрения более продвинутых консультационных услуг в таких областях, как управление качеством и эффективность энергопользования. По состоянию на 1 мая 2014 года в рамках КУП для Кыргызской Республики было предпринято 774 проектов с участием 278 консультантов. Более 70 процентов получивших помощь предприятий находятся в сельской местности, вне крупных городов. Несмотря на сложный деловой климат, в год после завершения проекта оборот увеличивался почти в 66 процентах

предприятий, участвовавших в программе КУП, а 45 получателей помощи привлекли внешние инвестиции в общей сложности на 25 млн евро. КУП для Кыргызской Республики финансируется правительствами Швейцарии и США, которые внесли, соответственно, 4,5 млн евро и 230 000 евро.

**Укрепление финансовых организаций.** В 2013 году ЕБРР продолжил поддержку финансовых организаций страны. Банк подписал восемь новых кредитных соглашений с местными банками и микрофинансовыми организациями в национальной валюте, в рамках инициативы Банка в отношении национальной валюты и национального рынка капитала, программы распределения риска при поддержке донорских грантов, призванной служить катализатором кредитования в национальной валюте в странах на раннем этапе перехода к рыночной экономике. Они также включали первые в истории кредитные линии на цели энергосбережения, предоставленные в рамках нового Механизма устойчивой энергоэффективности в Кыргызской Республике (KurSEEF) в размере 20 млн долл. США, который служит примером интегрированного подхода, сочетающего диалог по вопросам политики, финансирование и ТС в поддержку развития потенциала и рассчитанного на местных посредников, и будет опираться на финансируемые донорами инвестиционные стимулы. KurSEEF предлагает предоставить финансирование мелких проектов повышения энергоэффективности в жилищном секторе, сфере услуг, агробизнесе, секторе МСП и промышленных отраслях.

Банк также участвует в диалоге о мерах политики для стабилизации банковского сектора, укрепления системы страхования депозитов, усиления регулирования микрофинансового сектора, реагируя на беспокойство по поводу быстрого роста чрезмерной задолженности заемщиков, поддерживая развитие мобильных банков и расширяя доступ к финансовым услугам. На основе Меморандума о договоренности, подписанного в контексте программы финансирования в национальной валюте, Банк приступил к работе по развитию рынка корпоративных облигаций, используя сочетание ТС и инвестиций для поддержки выпуска одним из ведущих банков, КИКБ, корпоративных облигаций в национальной валюте на сумму, эквивалентную 2 млн долл. США. Проекты технического сотрудничества с центральным банком и органом регулирования рынка ценных бумаг призваны улучшить стандарты раскрытия информации и выпуска на рынок корпоративных ценных бумаг, а также укрепить нормативно-правовую основу эмиссии и обращения. Кроме того, ЕБРР выступал в качестве ведущего инвестора с эквивалентом 400 000 долл. США в этой первой эмиссии КИКБ. Ожидается, что успешное размещение облигаций позволит другим эмитентам «воспроизвести» этот финансовый инструмент и получить доступ к средствам в национальной валюте.

**Поддержка критически важной инфраструктуры.** В целях построения институциональной основы для устойчивой работы муниципальных служб, Банк расширил свою деятельность в области муниципальных инфраструктурных проектов и утвердил программу в размере 20 млн евро для совершенствования систем водоснабжения и очистки сточных вод, поддерживаемую

грантами софинансирования от доноров на двусторонней и многосторонней основе. Объем средств по этой программе к настоящему времени почти полностью использован.

- В рамках этой программы банк продолжил реализацию проекта восстановления водного хозяйства в городах Бишкек, Ош, Джалал-Абад и Кара-Балта, и в 2013 году подписал новый проект по системам водоснабжения и канализации в Канте. Новый кредит в размере 1,5 млн евро софинансируется капитальным грантом в размере 3,6 млн евро от Государственного секретариата экономических отношений Швейцарии (SECO) и будет использоваться для финансирования реабилитации сети водоснабжения, охватывающей весь город, совершенствования в ограниченном масштабе очистки сточных вод и эксплуатации и технического обслуживания оборудования. Грант на финансирование капитальных затрат необходим в целях выполнения условий МВФ для нельготного кредитования и смягчения ограничений в отношении доступности. Проекты в секторе водоснабжения позволили Банку добиться прогресса в проведении реформы тарифов за пользование водой, соблюдении стандартов бухгалтерского учета МСФО и повышении эффективности работы компании, снабжающей водой Бишкек.
- В 2013 году ЕБРР предоставил первый кредит в размере 11 млн евро на финансирование имевших критически важное значение инвестиций в утилизацию твердых отходов в Бишкеке. Кредит совместно финансируется капитальным грантом в размере 3 млн евро из Специального фонда акционеров банка (SSF), и сумма в размере 8 млн евро рассматривается Инвестиционным фондом ЕС для Центральной Азии (IFCA). Проект усовершенствует управление твердыми отходами в городе, включая их сбор по всему городу, вложит средства в срочно необходимую свалку мусора с применением санитарно-гигиенической обработки и закрытие имеющейся свалки, срок эксплуатации которой истекает. Проект поможет оптимизировать сбор твердых отходов, в том числе благодаря приобретению новых грузовых автомобилей и контейнеров, и должен повысить уровень государственных услуг, ввести утилизацию отходов и улучшить состояние окружающей среды. Кроме того, мобилизована значительная поддержка в рамках ТС для содействия органам управления Бишкека в разработке и реализации программы переселения и трудоустройства в связи с существующей свалкой мусора.
- Банк продолжил реализацию проекта по общественному транспорту в Бишкеке, завершив тендер на покупку примерно 80 новых троллейбусов с высоким и низким полом в конце 2012 года. Первые троллейбусы уже доставлены и вступили в строй. Во всех муниципальных проектах учитывался гендерный фактор для обеспечения более равного доступа к новым услугам.

**Диалог по вопросам экономической политики.** ЕБРР продолжает поддерживать Совет по развитию бизнеса и инвестициям, который служит форумом для обсуждения представителями местных и международных деловых кругов (представляющих горнодобывающую отрасль, промышленность, аграрно-промышленный комплекс и туризм) с высокопоставленными должностными лицами основных препятствий для ведения коммерческой деятельности.

- Банк продолжал активно участвовать в диалоге об экономической политике с правительством и местными органами государственного управления для дальнейшего проведения программы реформ в корпоративном секторе и секторе инфраструктуры.
- Банк оказывает поддержку развитию местных рынков капитала посредством диалога по вопросам политики, технического сотрудничества, направленного на развитие рынка и сокращение диспропорций в финансировании банков.
- Банк работает над развитием технического сотрудничества для оказания поддержки Государственному агентству по геологии в наращивании институционального потенциала в целях содействия реформе в горнодобывающем секторе.
- Банк взаимодействует с правительством в целях совершенствования государственных закупок в рамках совместного проекта технического сотрудничества ЕБРР-ЮНСИТРАЛ с целью модернизации регулирования государственных закупок в СНГ в соответствии с новым Типовым законом ЮНСИТРАЛ о закупке товаров, строительных работ и услуг.
- Банк продолжает поддерживать развитие источников возобновляемой энергии, в том числе посредством ТК, предоставляемых Министерству энергетики и промышленности для поддержания механизма возобновляемой энергетики, а также возможного финансирования пилотного проекта (проектов) мини-гидроэлектростанций.
- Банк выступил инициатором проекта ТС для содействия НБКР в пересмотре и создании нормативно-правовой основы, а также организации обучения основных заинтересованных сторон в области мобильных платежей.

## ТЕХНИЧЕСКАЯ ПОМОЩЬ ФОНДА

(Февраль 2003 года–май 2014 года)

Деп.	Область/выявленные потребности	Сроки	Партнер
ДБВ	Повышение эффективности подразделения по крупным налогоплательщикам	24 февраля – 7 марта 2003 г.	Министерство финансов
	Система управленческой информации казначейства	21–29 июля 2003 г.	Министерство финансов
	НДС с сельского хозяйства	3-11 ноября 2003 г.	Министерство финансов
	Приоритеты реформы налоговой службы	22 июля - 5 августа 2004 г.	Министерство финансов
	Поддержка реформы налоговой системы и направление нового советника–эксперта	16-28 января 2006 г.	Аппарат премьер–министра
	Переоценка РОСК по бюджетной сфере (модуль прозрачности налогово-бюджетной сферы)	11-25 сентября 2007 г.	Министерство финансов
	Обеспечение налоговых поступлений в период экономического спада	9-20 марта 2009 г.	Министерство финансов
	Укрепление связи между налогово-бюджетной политикой и подготовкой бюджета	12-23 октября 2009 г.	Министерство финансов
	Мониторинг просроченной задолженности по расходам; корректировка нового БО-ПС	20-23 октября 2009 г.	Министерство финансов
	Направление с кратковременными заданиями советника от МВФ для оказания поддержки общему усилению ПКН (подразделения по крупным налогоплательщикам)	22 февраля – 12 марта 2010 г.	Государственная налоговая служба
	Анализ работы казначейства и предоставление рекомендаций официальным органам по вопросам, касающимся ПС	15–18 марта 2011 г.	Министерство финансов
	Рекомендации по вопросам налоговой политики	20 апреля – 4 мая 2011 г.	Министерство финансов, Государственная налоговая служба и Государственная таможенная служба

Деп.	Область/выявленные потребности	Сроки	Партнер
	Анализ результатов работы над ПС	4–7 июля 2011 г.	Министерство финансов
	Управление государственными финансами	17–30 августа 2011 г.	Министерство финансов
	Миссия по диагностической оценке налогового администрирования (ТТФ-НПНС модуль 6)	16–29 сентября 2011 г.	Министерство финансов, Государственная налоговая служба и Государственная таможенная служба
	Единый план счетов	3–11 ноября 2011 г.	Министерство финансов
	Управление государственными финансами	8–13 декабря 2011 г.	Министерство финансов
	Реформа налоговой администрации	27 февр.– 17 марта 2012 г.	Государственная налоговая служба
	Обеспечительные механизмы налоговой администрации (ТТФ-НПНС модуль 6)	14–24 сентября 2012 г.	Министерство финансов, Государственная налоговая служба и Государственная таможенная служба
	Управление государственными финансами	27 сентября – 3 октября 2012 г.	Министерство финансов
	Управление государственными финансами	13 – 25 февраля 2013 г.	Министерство финансов
	Обеспечительные механизмы налоговой администрации (ТТФ-НПНС модуль 6)	11–24 апреля 2013 г.	Министерство финансов, Государственная налоговая служба и Государственная таможенная служба
	Пилотная миссия по бюджетным защитным механизмам	22–24 апреля 2012 г.	Министерство финансов
	Налоговое администрирование в условиях переходной экономики	24 апреля – 7 мая 2013 г.	Министерство финансов, Государственная налоговая служба и Государственная таможенная служба
	Обеспечительные механизмы налоговой администрации (ТТФ-НПНС модуль 6)	11–24 апреля 2013 г.	Министерство финансов, Государственная налоговая служба, Государственная таможенная служба

Деп.	Область/выявленные потребности	Сроки	Партнер
	Пилотная миссия по бюджетным защитным механизмам	22–24 апреля 2013 г.	Министерство финансов
	Управление государственными финансами	13–23 августа 2013 г.	Министерство финансов
	Налоговая политика	24 октября – 8 ноября 2013 г.	Министерство финансов
	Обеспечительные механизмы налоговой администрации (ТТФ-НПНС модуль 6)	19–23 ноября 2013 г.	Министерство финансов, Государственная налоговая служба, Государственная таможенная служба
	Обеспечительные механизмы налоговой администрации (ТТФ-НПНС модуль 6)	8–22 января 2014 г.	Министерство финансов, Государственная налоговая служба, Государственная таможенная служба
	Управление государственными финансами	2–13 мая 2014 г.	Министерство финансов
ДДФ/ ДДК	Анализ достаточности капитала и порядка распределения дивидендов Национального банка Кыргызской Республики	18–28 августа 2003 г.	Национальный банк Кыргызской Республики
	Анализ операции по реструктуризации задолженности и финансовой отчетности за 2003 год	28 октября – 10 ноября 2003 г.	Национальный банк Кыргызской Республики
	Денежно-кредитные операции, развитие банковской системы и автономия центрального банка	13–23 сентября 2004 г.	Национальный банк Кыргызской Республики
	Анализ применяемой НБКР процедуры реструктуризации задолженности, возможности углубления финансовых рынков и изменения в Законе о НБКР	7–18 декабря 2004 г.	Национальный банк Кыргызской Республики
	Платежная система	25 января — 7 февраля 2005 г. 12–25 апреля 2005 г.	Национальный банк Кыргызской Республики

Деп.	Область/выявленные потребности	Сроки	Партнер
		18–27 октября 2005 г.	
		20 февраля – 5 марта 2006 г.	
		16–27 октября 2006 г., 3–17 марта 2007 г.	
		9–15 декабря 2007 г.	
		19 мая – 3 июня 2008 г. 23 февраля–11 марта 2009 г. 22 сентября–9 октября 2009 г.	
	Банковский надзор и регулирование	23 февраля – 8 марта 2005 г. 18–28 мая 2005 г. 17–28 июля 2005 г. 2–13 октября 2005 г.  15–26 января 2006 г.  12–23 февраля 2006 г.  20–30 марта 2006 г.	Национальный банк Кыргызской Республики
	Обновленная оценка ФСАП	5–15 сентября 2005 г.  23 октября 2006 г.	Национальный банк Кыргызской Республики
	БОД/ПФТ	19–25 апреля 2006 г.	Национальный банк Кыргызской Республики
	Денежно-кредитная основа, денежно-кредитные операции и управление ликвидностью	25 июня – 15 июля 2007 г.	Национальный банк Кыргызской Республики
	Система исламских банковских операций	4–12 февраля 2008 г.	Национальный банк Кыргызской Республики



Деп.	Область/выявленные потребности	Сроки	Партнер
	Оценка установленного правительством Кыргызской Республики режима для первичного и вторичного рынков	6–16 мая 2008 г.	Национальный банк Кыргызской Республики
	Управление государственным долгом	14–31 июля 2009 г.	Министерство финансов и др.
	Управление риском в рамках системы исламских банковских операций	6–15 июля 2009 г.	Национальный банк Кыргызской Республики
	Анализ финансовой стабильности и проведение стресс-тестов	10–18 марта 2010 г.	Национальный банк Кыргызской Республики
	Совершенствование системы окончательного урегулирования банков	31 марта – 9 апреля 2010 г.	Национальный банк Кыргызской Республики
	Окончательное урегулирование банков	31 мая – 3 июня 2010 г?	Национальный банк Кыргызской Республики
	Окончательное урегулирование банков	26 июля - 1 августа 2010 г.	Национальный банк Кыргызской Республики
	Окончательное урегулирование банков	10–19 августа 2010 г.	Национальный банк Кыргызской Республики
	Управление резервами	28 января — 9 февраля 2013 г.	Национальный банк Кыргызской Республики
	Операционные рекомендации по совершенствованию основы денежно-кредитной политики	22–29 марта 2012 г.	Национальный банк Кыргызской Республики
	Миссия по определению задач ФСАП	1–5 апреля 2013 г.	Национальный банк Кыргызской Республики
	Обновленная оценка ФСАП	1–15 июля 2013 г.	Национальный банк Кыргызской Республики

Деп.	Область/выявленные потребности	Сроки	Партнер
			Республики
	Операционные рекомендации по совершенствованию основы денежно-кредитной политики	3–14 февраля 2014 г.	Национальный банк Кыргызской Республики
ЮРД	Обзор банковского законодательства	1-4 марта 2004 г. 26 апреля – 6 мая 2004 г.	Национальный банк Кыргызской Республики
	Обзор налогового законодательства	27 июля - 5 августа 2004 г.	Министерство финансов
	Помощь в подготовке налогового кодекса	4–10 декабря 2005 г.	Аппарат премьер–министра
	Последующая оценка БОД/ПФТ	2–6 июля 2007 г.	Национальный банк Кыргызской Республики
	Последующая оценка БОД/ПФТ	3–6 сентября 2007 г.	Национальный банк Кыргызской Республики и Государственная служба финансовой разведки
	Система БОД/ПФТ	11–15 февраля 2008 г. 3–7 марта 2008 г.	Национальный банк Кыргызской Республики и Государственная служба финансовой разведки
	Рассмотрение проекта налогового кодекса	22–30 апреля 2008 г.	Министерство финансов
	Укрепление потенциала БОД/ПФТ	25–31 марта 2009 г.	Национальный банк Кыргызской Республики и Государственная служба финансовой разведки
	Последующая оценка БОД/ПФТ	18–29 года 2009 г.	Национальный банк Кыргызской Республики и Государственная служба финансовой разведки

Деп.	Область/выявленные потребности	Сроки	Партнер
	Последующая оценка БОД/ПФТ	3–14 августа 2009 г.	Национальный банк Кыргызской Республики и Государственная служба финансовой разведки
	Последующая оценка БОД/ПФТ	22–25 сентября 2009 г.	Государственная служба финансовой разведки
	Последующая оценка БОД/ПФТ	5–16 октября 2009 г.	Национальный банк Кыргызской Республики и Государственная служба финансовой разведки
	Последующая оценка БОД/ПФТ	27–29 января 2010 г.	Государственная служба финансовой разведки
	Последующая оценка БОД/ПФТ	22 февраля – 4 марта 2010 г.	Национальный банк Кыргызской Республики и Государственная служба финансовой разведки
	Последующая оценка БОД/ПФТ	18–20 января 2011 г.	Национальный банк Кыргызской Республики и Государственная служба финансовой разведки
	Правовая основа преодоления кризисов и окончательного урегулирования банков	9–23 марта 2011 г.	Национальный банк Кыргызской Республики, Министерство финансов, Агентство по защите депозитов, Агентство по санации предприятий и банков-должников, Министерство иностранных дел, Банковская ассоциация
	Правовые основы окончательного урегулирования банков	6–16 сентября 2011 г.	Национальный банк Кыргызской Республики и Агентство по санации предприятий и банков-должников

Деп.	Область/выявленные потребности	Сроки	Партнер
	Последующая оценка БОД/ПФТ	17–21 октября 2011 г.	Национальный банк Кыргызской Республики, Государственная служба финансовой разведки и прокурор
	Правовые основы окончательного урегулирования банков и деятельности центрального банка	5-15 марта 2012 г.	Национальный банк Кыргызской Республики
	Правовые основы окончательного урегулирования банков и деятельности центрального банка	11–20 декабря 2012 г. Февраль 2013 г.	Национальный банк Кыргызской Республики Национальный банк Кыргызской Республики, Государственная служба финансовой разведки и прокурор
	Последующая оценка БОД/ПФТ	Февраль 2014 г.	Национальный банк Кыргызской Республики, Государственная служба финансовой разведки и прокурор
СТА	Присоединение к ССРД	28 января — 5 февраля 2004 г.	Национальный статистический комитет
	Статистика платежного баланса	15–29 марта 2004 г.	Национальный банк Кыргызской Республики
	Денежно-кредитная и финансовая статистика	27 апреля – 11 мая 2004 г.	Национальный банк Кыргызской Республики
	Статистика национальных счетов	17–28 ноября 2008 г.	Национальный статистический комитет
	Статистика государственных финансов	11–14 ноября 2008 г.	Министерство финансов
	Статистика национальных счетов	1–12 марта 2010 г.	Национальный статистический комитет

Деп.	Область/выявленные потребности	Сроки	Партнер
	Статистика государственных финансов	13–24 февраля 2012 г.	Министерство финансов
	Статистика внешнего долга частного сектора	4 февраля – 15 марта 2012 г.	Национальный статистический комитет и Национальный банк Кыргызской Республики
	Статистика цен	18 февраля – 1 марта 2013 г.	Национальный статистический комитет
	Статистика цен	31 марта – 11 апреля 2014 г.	Национальный статистический комитет

Список постоянных советников			
ДДК	Советник по банковскому надзору/реструктуризации	Г-н Сварцман	Январь 2004 г. – январь 2005 г.
ДДФ	Политика в области гос. Долга и управление гос. долгом	Г-н Азербайджани	Декабрь 2002 г.– декабрь 2004 г.
ДДК	Управление долгом и создание системы управления гос. ценными бумагами	Г-н Рике	Август 2006 г.– июнь 2011 г.
БЦД	Макроэкономический анализ и прогнозирование	Г-н Петков	Январь 2010 г.– январь 2011 г.
ДДК	Советник по банковскому надзору/реструктуризации	Г-н Сварцман	Октябрь 2010 г.– апрель 2013 г.
ЮРД	Долгосрочный советник по банковским вопросам	Г-н Завекас	Август 2012 г.– апрель 2014 г.
ДДК	Советник по банковскому надзору/реструктуризации	Г-н Сварцман	Июль 2013 г.– январь 2014 г.

## ВОПРОСЫ СТАТИСТИКИ

1. Предоставляемые данные являются достаточными для целей надзора. Для четырех организаций, отвечающих за сбор, составление и распространение макроэкономической статистики — Национального статистического комитета (НСК), Министерства экономического регулирования (МЭР), Министерства финансов (Минфин) и Национального банка Кыргызской Республики (НБКР) — созданы необходимые правовые и институциональные условия для обеспечения качества статистики, а их сотрудники хорошо знакомы с текущими методологиями.
2. НСК создал полномасштабный и регулярно обновляемый веб-сайт, а размещаемые на нем данные в целом соответствуют международным методологическим рекомендациям и требованиям к охвату и своевременности (<http://www.stat.kg>). В феврале 2004 года Кыргызская Республика присоединилась к ССРД.
3. Миссия по модулю данных РОСК, состоявшаяся в ноябре 2002 года, сделала вывод о том, что в последние годы качество макроэкономической статистики существенно повысилось. Ответ официальных органов по модулю данных РОСК (размещенный на веб-сайте МВФ, [www.imf.org/external/np/rosk](http://www.imf.org/external/np/rosk)) содержит обновленную информацию о статусе выполнения рекомендаций РОСК.

### Национальные счета

4. В целом статистика национальных счетов распространяется своевременно. Техническая помощь предоставлялась МВФ, Евростатом, ОЭСР, Всемирным банком и донорами на двусторонней основе. Несмотря на достигнутый существенный прогресс в совершенствовании процесса оценки национальных счетов, сохраняются проблемы с качеством исходных данных, главным образом, связанные с чрезмерно жесткими сроками сбора информации, привязанными к графику выпуска данных. Необходимо принять меры для повышения качества исходных данных для квартальных оценок ВВП. Кроме того, несмотря на распространение квартальных оценок ВВП для целей ССРД на дискретной основе, эти оценки по-прежнему получают с использованием данных нарастающим итогом. Сохраняются также трудности с составлением надлежащих оценок занижения сведений, особенно в частном секторе. Для улучшения охвата и повышения надежности исходных данных проделана работа по введению процедур выборки. Усовершенствованные процедуры выборки были приняты для обследований домохозяйств, а также были введены новые формы отчетности для обследования предприятий. В НСК создан отдел выборочных обследований, что должно помочь в совершенствовании методов составления выборок.
5. Состоявшаяся в ноябре 2008 года миссия СТА по статистике национальных счетов оказала помощь сотрудникам Отдела национальных счетов НСК в составлении дискретных квартальных оценок ВВП в текущих и постоянных ценах с использованием как метода производства, так и метода расходов. Миссия внесла ряд рекомендаций, в том числе в отношении: а) необходимости введения нового обследования заведений;

b) распространения индекса промышленного производства (ИПП) в виде цепных индексов в соответствии с международными стандартами; c) выяснения причин расхождений между ИПП и индексом цен производителей (ИЦП); d) полной автоматизации расчетов оценочных показателей объема для сельского хозяйства в соответствии с международными стандартами; и e) получения данных временных рядов по кредитам и депозитам финансовых организаций.

### **Статистика цен и рынка труда**

6. Концепции и определения, используемые для целей ИПЦ, который публикуется с января 1995 года, в целом соответствуют международным стандартам. Индекс цен охватывает городские домашние хозяйства–резидентов всех размеров и уровней доходов, но должен также охватывать домашние хозяйства в сельской местности, на которые приходится большая часть населения.

7. ИЦП, который публикуется с октября 1996 года, в целом соответствует международным стандартам, хотя его охват необходимо расширить. Охват ИЦП был расширен в мае 1997 года, и в ближайшие годы ожидается его дальнейшее расширение.

8. Достигнут прогресс в расчетах индексов стоимости единицы продукции для импорта и экспорта. Продолжается работа над исчислением этих индексов с использованием стандартной формы представления индексов, а также над разработкой индекса экспортных цен. Однако из-за проблем на уровне таможенного администрирования охват торговли является не полным и отсутствует надлежащая система стоимостной оценки. Кроме того, данные, обрабатываемые таможенными органами, имеют недостатки, обусловленные применением устаревшего программного обеспечения.

9. Существуют проблемы с составлением данных о средней заработной плате, особенно со стоимостными оценками выплат в натуральной форме и охватом частного сектора. Месячные и годовые данные не сопоставимы из-за различий в охвате и классификациях. Это также касается данных о занятости. Данные по безработице включают также оценки незарегистрированных безработных.

### **Статистика государственных финансов**

10. Охват статистики центрального правительства не соответствует международным стандартам, так как она не включает данные по Социальному фонду (эти данные публикуются отдельно). К другим недостаткам относятся расхождения между данными о дефиците и финансировании. Хотя данные о доходах и расходах в целом отвечают требованиям РСГФ 1986 года, имеются ошибки в классификациях обеих категорий (например, некоторые неналоговые поступления классифицированы как налоговые, а некоторые статьи расходов неверно классифицированы в бюджете и счетах казначейства). Ежемесячные данные по СГФ представляются в СТА для публикации в МФС; последние данные, представленные для публикации в Ежегоднике СГФ, относились к 2006 году и охватывали сектор государственного

управления и его подсектора; данные были составлены с использованием аналитической основы РСГФ 2001 года.

11. Улучшилось представление данных по внешнему государственному долгу. Данные о фактическом обслуживании задолженности, обслуживании гарантированного долга, непогашенной задолженности и пересмотренных прогнозах долга представляются ежемесячно. Качество (и своевременность) данных по внешнему долгу соответствует требованиям. Отдел внешнего долга Министерства финансов в настоящее время является единственным органом, ответственным за мониторинг внешнего долга, на его работе положительно сказались организованное на месте обучение, проведенное долгосрочным консультантом, финансируемым Швейцарией, и автоматизация базы данных отдела.

### **Денежно-кредитная и финансовая статистика (ДКФС)**

12. Миссия по модулю данных РОСК 2002 года сделала выводы о том, что: а) критерий резидентной принадлежности не применяется единообразно, так как некоторые операции с иностранными и внутренними институциональными единицами классифицируются на основании валюты, в которой они выражены; б) депозиты в банках в процессе ликвидации включаются в широкий показатель денежной массы; и с) исходные данные не дают достаточной информации для более детальной разбивки по секторам (например, для классификации небанковских организаций по подсекторам в соответствии с рекомендацией РДФС).

13. Миссия СТА по ДКФС, проведенная в апреле/мае 2004 года, сделала вывод о том, что НБКР добился существенного прогресса в выполнении рекомендаций РОСК, относящихся к денежно-кредитной статистике. В отношении нерешенных вопросов миссия дополнительно рекомендовала НБКР: а) доработать базовые исходные данные для надлежащей классификации операций с иностранными и внутренними единицами; б) полностью применять методологию РДФС для учета по методу начисления; с) исключить депозиты в банках в процессе ликвидации из денежно-кредитных агрегатов и классифицировать их как депозиты с ограничениями; и d) создать рабочую группу для проведения дальнейшей работы по согласованию денежно-кредитной статистики и статистики платежного баланса. Миссия также рекомендовала расширить имеющийся обзор широкой денежной массы, включив в него счета кредитных союзов и микрофинансовых компаний.

14. Новая основа бухгалтерского учета в банках, введенная в январе 2009 года, выявила некоторые проблемы с классификацией части депозитов Социального фонда. В настоящее время принимаются усилия к преодолению последствий введения новых правил бухгалтерского учета.

15. Денежно-кредитные данные представляются в СТА в электронной форме с использованием стандартных форм отчетности (СФО). СТА выявлены недостатки в классификации представляемых в СФО данных, о которых было сообщено официальным



органам страны. Данные будут опубликованы в МФС и Дополнении к МФС по денежно-кредитной и финансовой статистике, как только эти недостатки будут устранены.

### **Статистика внешнеэкономического сектора**

16. Данные по платежному балансу и международной инвестиционной позиции составляются и распространяются на квартальной основе. Миссия по модулю данных РОСК 2002 года отметила, что составление статистики платежного баланса в целом соответствует методологии, рекомендованной в РПБ-5. Однако сохраняются недостатки в данных по денежным переводам, торговле, услугам и прямым иностранным инвестициям. Необходимо также усовершенствовать процедуру составления данных для обеспечения их согласованности во времени, а также выяснить причины расхождений и устранить их. Миссия СТА по статистике платежного баланса, состоявшаяся в 2004 году, отметила, что при достигнутом в ряде областей прогрессе, требуется дальнейшее совершенствование системы представления данных о международных операциях; методов выборки данных; и подтверждения и охвата данных, особенно по торговле, услугам, внешнему долгу частного сектора и прямым иностранным инвестициям.

**Кыргызская Республика. Таблица общих показателей, необходимых для надзора  
(По состоянию на 2 июня 2014 года)**

	Дата последнего наблюдения	Дата получения	Периодичность данных <sup>7</sup>	Периодичность представления отчетности <sup>7</sup>	Периодичность публикации <sup>7</sup>	Для справки:	
						Качество данных — чистота методологии <sup>8</sup>	Качество данных — точность и достоверность <sup>9</sup>
Обменные курсы	2/6/14	2/6/14	Д	Д	Н		
Международные резервные активы и резервные обязательства денежно-кредитных органов <sup>1</sup>	31/5/14	2/6/14	М	М	М		
Резервы/денежная база	2/6/14	2/6/14	Д	Д	М	ОС, С, ОС, ОС	ОС, С, С, ОС, ОС
Широкий показатель денежной массы	31/3/14	1/5/14	М	М	М		
Баланс Центрального банка	31/5/14	2/6/14	Д	Д	М		
Консолидированный баланс банковской системы	31/3/14	1/5/14	М	М	М		
Процентные ставки <sup>2</sup>	31/3/14	1/5/14	Н	Н	Н		
Индекс потребительских цен	30/4/14	12/5/14	М	М	М	С, ОС, С, С	ОС, ОС, С, С, С
Доходы, расходы, сальдо и состав финансирования <sup>3</sup> — сектор государственного управления <sup>4</sup>	30/4/14	30/5/14	М	М	Г	С, ОНС, ОС, С	ОС, С, С, ОС, ОС
Доходы, расходы, сальдо и состав финансирования <sup>3</sup> — центральное правительство	30/4/14	30/5/14	М	М	М		
Общая сумма привлеченного и гарантированного центральным правительством долга <sup>5</sup>	31/12/13	31/3/14	К	К	К		
Сальдо счета внешних текущих операций	31/12/13	31/3/14	К	К	К	ОС, ОС, ОС, ОС	С, ОС, ОС, ОС, ОС
Экспорт и импорт товаров	31/12/13	31/3/14	К	К	К		
ВВП/ВНП	30/4/14	12/5/14	М	М	М	С, С, ОС, С	ОС, ОС, ОС, С, С
Валовой внешний долг	31/12/13	31/3/14	К	К	Г		
Международная инвестиционная позиция <sup>6</sup>	31/12/13	31/3/14	К	К	К		

<sup>1</sup> Любые резервные активы, используемые в качестве залогового обеспечения или обремененные иным образом, должны указываться отдельно. Кроме того, данные должны охватывать краткосрочные обязательства, которые привязаны к иностранной валюте, но расчеты по которым производятся иным способом, а также условные суммы производных финансовых инструментов для уплаты и получения иностранной валюты, включая инструменты, которые привязаны к иностранной валюте, но расчеты по которым производятся иным способом.

<sup>2</sup> Как рыночные, так и официальные, включая учетные ставки, ставки денежного рынка, ставки по казначейским векселям, среднесрочным обязательствам и облигациям.

<sup>3</sup> Только иностранное и внутреннее финансирование.

<sup>4</sup> Сектор государственного управления состоит из центрального правительства (бюджетных и внебюджетных фондов и фондов социальной защиты) и органов государственного управления регионального и местного уровней.

<sup>5</sup> Включая валютную структуру и структуру сроков погашения.

<sup>6</sup> Включая внешние валовые позиции по финансовым активам и обязательствам, связанным с операциями с нерезидентами.

<sup>7</sup> Ежедневно (Д); еженедельно (Н); ежемесячно (М); ежеквартально (К); ежегодно (Г); нерегулярно (НР); нет данных (н. д.).

<sup>8</sup> Отражает оценку, приведенную в модуле данных РОСК (опубликован в ноябре 2003 года и составлен на основе результатов работы миссии, состоявшейся в ноябре 2002 года) и относящуюся к набору данных, соответствующему переменным, приведенным в каждой строке. Оценка показывает, в какой степени соблюдаются международные стандарты в отношении концепций и определений, сферы охвата, классификации/разбивки на сектора и основы учета: С – полностью соблюдаются, ОС – в основном соблюдаются; ОНС – в основном не соблюдаются и НС – не соблюдаются.

<sup>9</sup> То же, что указано в сноске 7, за исключением того, что речь идет о международных стандартах, касающихся исходных данных, статистических методов, оценок и подтверждения правильности исходных данных, оценок и подтверждения правильности промежуточных и конечных статистических данных и анализа случаев пересмотра данных.



Пресс-релиз № 14/309 (R)  
ДЛЯ НЕМЕДЛЕННОГО ВЫПУСКА  
26 июня 2014 года

Международный Валютный Фонд  
Вашингтон, округ Колумбия, 20431 США

**Исполнительный совет МВФ завершил шестой обзор договоренности ЕКФ с Кыргызской Республикой и утвердил предоставление средств в размере 14,7 млн долларов США**

Исполнительный совет Международного Валютного Фонда (МВФ) сегодня завершил шестой и заключительный обзор экономических показателей Кыргызской Республики в рамках программы, поддерживаемой трехлетней договоренностью по расширенному кредитному механизму (ЕКФ) в размере 66,6 млн СДР (приблизительно 106 млн долларов США по курсу на момент утверждения)<sup>1</sup>. Завершение обзора позволяет немедленно выделить стране сумму, эквивалентную 9,516 млн СДР (приблизительно 14,7 млн долл. США). Это решение было принято без проведения формального заседания Исполнительного совета<sup>2</sup>. Договоренность по ЕКФ была утверждена 20 июня 2011 года (см [пресс-релиз 11/245](#)).

Кыргызская Республика успешно завершила выполнение договоренности ЕКФ, без задержек и с высокими показателями. В период выполнения программы неукоснительное следование политике, согласованной в рамках поддерживаемой Фондом программы, сыграло центральную роль в восстановлении экономики и достижении макроэкономической стабилизации после внутреннего кризиса 2010 года. За последние три года экономический рост имел высокие средние темпы, происходил на широкой основе и поддерживался в целом стабильной политической ситуацией, в основном благоприятными внешними условиями и значительным ростом кредитования. Инфляция резко снизилась, хотя базовое инфляционное давление сохраняется. Бюджетная корректировка заслуживает высокой оценки, и показатели в целом по банковскому сектору улучшаются. Отмечается также прогресс в осуществлении общей программы структурных реформ. Вместе с тем, ввиду неопределенных перспектив развития региональной экономики сохраняются риски замедления роста.

<sup>1</sup> ЕКФ является главным инструментом МВФ для оказания среднесрочной финансовой поддержки странам с низкими доходами. Финансирование в рамках ЕКФ в настоящее время осуществляется под нулевую процентную ставку, с льготным периодом в 5½ года и сроком погашения в 10 лет (<http://www.imf.org/external/np/exr/facts/ecf.htm>).

<sup>2</sup> Исполнительный совет принимает решения без созыва заседания (в соответствии с процедурой за отсутствием возражений), когда члены Совета соглашаются, что предложение может быть рассмотрено без проведения формальных обсуждений.

После уверенного роста в 2013 году, составившего 10,5 процента, экономическая активность снизилась до 5,6 процента в марте 2014 (по сравнению с тем же периодом предыдущего года), а инфляция немного повысилась в результате снижения курса кыргызского сома в связи с давлением на российский рубль и девальвацией казахстанского тенге. К концу 2013 года была принята новая основа денежно-кредитной политики с использованием процентной ставки в качестве одного из операционных целевых показателей, с тем чтобы улучшить механизм передачи воздействия денежно-кредитной политики. Прогноз на оставшуюся часть 2014 года и последующий период остается в целом благоприятным. Риски отставания от прогноза связаны в основном с воздействием замедления экономического роста в России через денежные переводы и внешнюю торговлю, с неопределенностью региональных перспектив и отсутствием единства во внутренней политике.

Несмотря на экономический прогресс, остаются и нерешенные задачи. Для поддержания энергичного роста в среднесрочной перспективе важно будет улучшить деловой климат, дополнительно усилить управление и основные институты, без промедления провести реформы финансового сектора и реформы в области управления государственными финансами и налоговой системы. Кроме того, принципиально важно продолжать проводить осмотрительную налогово-бюджетную политику. Увеличение налоговых доходов в целях компенсации сокращения поступлений от транзитного центра в аэропорту Манас и реструктуризация расходов с целью создания бюджетного пространства для расходов на нужды бедных помогли бы поставить государственные финансы на прочную основу. Для сдерживания инфляционного давления необходимо продолжать жесткую денежно-кредитную политику. Хотя финансовые показатели остаются благоприятными, принятие Банковского кодекса позволило бы значительно улучшить правовую основу банковского сектора. Это способствовало бы развитию финансового сектора и тем самым поддержало бы активный экономический рост с ведущей ролью частного сектора. Решение этих задач помогло бы повысить устойчивость Кыргызской Республики к внешним шокам, снизить зависимость от помощи, сохранить экономически приемлемые уровни долга и улучшить перспективы для стабильного и устойчивого экономического роста и сокращения бедности.