

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ

КЫРГЫЗСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
имени Ж. БАЛАСАГЫНА

УДК 338.24:339.732.4 (575.2)

*На правах рукописи*

**ИМАНКУЛОВ КАМЧЫБЕК БАКТЫБЕКОВИЧ**

**ПРОБЛЕМЫ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ И ПОДДЕРЖКИ  
КРЕДИТНЫХ СОЮЗОВ В КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКЕ**

Специальность: 08. 00. 05 –  
ЭКОНОМИКА И УПРАВЛЕНИЕ НАРОДНЫМ ХОЗЯЙСТВОМ

**ДИССЕРТАЦИЯ**

на соискание ученой степени кандидата экономических наук

**Научный руководитель:**  
доктор экономических наук, профессор  

А.Р. РАХМАТОВ
---------------

БИШКЕК – 2010

## ОГЛАВЛЕНИЕ

<u>ОГЛАВЛЕНИЕ.....</u>	<u>2</u>
<u>СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ.....</u>	<u>2</u>
<u>ГЛАВА I. ТЕОРЕТИЧЕСКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ СИСТЕМЫ КРЕДИТНЫХ СОЮЗОВ И ИХ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ В УСЛОВИЯХ РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКИ КР.....</u>	<u>15</u>
<u>1.1. Принципы и функции деятельности кредитных союзов и особенности их деятельности в условиях рыночной экономики.....</u>	<u>15</u>
<u>1.2. Диагностика нормативно - правовой базы кредитных союзов в Кыргызской Республике.....</u>	<u>39</u>
<u>1.3. Государственное регулирования деятельности кредитных союзов в условиях рыночной экономики КР.....</u>	<u>49</u>
<u>ГЛАВА II. АНАЛИЗ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СИСТЕМЫ КРЕДИТНЫХ СОЮЗОВ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ.....</u>	<u>62</u>
<u>2.1. Анализ деятельности системы кредитных союзов и ее особенности... </u>	<u>62</u>
<u>2.2. Деятельность Финансовой компании по поддержке и развитию кредитных союзов в Кыргызской Республике. ....</u>	<u>95</u>
<u>СОВЕТНИК.....</u>	<u>101</u>
<u>ГЛАВА III. ПРОБЛЕМЫ И ПУТИ РАЗВИТИЯ СИСТЕМЫ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ И ПОДДЕРЖКИ КРЕДИТНЫХ СОЮЗОВ В КР.....</u>	<u>106</u>
<u>3.1. Проблемы государственного регулирования и поддержки кредитных союзов в КР.....</u>	<u>106</u>
<u>ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ.....</u>	<u>132</u>
<u>СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....</u>	<u>139</u>

## СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

АБР – Азиатский банк развития;  
АПК – Агро-промышленный комплекс  
ГК КР – Гражданский кодекс КР;  
ГКВ – Государственные казначейские векселя;  
КОР – Комплексная основа развития  
КР – Кыргызская Республика;  
КС – кредитный союз;  
МВ – меморандум взаимопонимания;  
МСП – малое и среднее предпринимательство;  
МФ КР – Министерство финансов КР;  
МФК – Международная финансовая корпорация;  
МЮ КР – Министерство Юстиции КР;  
НБ КР – Национальный банк КР;  
НССБ – Национальная стратегия сокращения бедности;  
УННУ НБКР – управление надзора за небанковскими учреждениями НБ КР;  
РИАКС – Региональная Иссык-Кульская ассоциация КС;  
РСК – расчетно-сберегательная компания;  
СФС – сельская финансовая система;  
ТРАКС – Таласская ассоциация КС;  
ФКПРКС – Финансовая Компания по поддержке и развитию КС;  
ЧАКС – Чуйская ассоциация КС;

## Введение

**Актуальность темы исследования.** Исследование роли и функций системы микрофинансирования и организации ее работы весьма актуально в настоящее время, так как с каждым годом возрастает роль микрокредитных организаций.

Недостаточная теоретическая и практическая разработанность вопросов становления, развития системы микрокредитования обуславливает актуальность изучения сущности и значения кредитных союзов в системе кредитования, механизма ее работы и роли на финансовом рынке.

В настоящее время система микрофинансирования, приобретая широкое распространение на территории Кыргызской Республики и вовлекая в эту сферу все больше малоимущего населения, инвесторов и все более крупные денежные средства, не имеет четкой нормативной базы, регламентирующей деятельность организаций микрофинансирования, а отсутствие рамок их регулирования создает отрицательное воздействие на развитие всей системы микрофинансирования. Создание нормативной базы должно явиться одним из толчков для становления и развития сектора микрофинансирования, который является одним из наиболее распространенных в мировой практике инструментов борьбы с бедностью.

В сельских районах республики проживает около 64% населения. Более одной трети самостоятельного трудоспособного населения занято непосредственно в основных отраслях сельского хозяйства.

По прогнозированию и определению одних ученых принято считать, что мы находимся уже на третьем, а отдельные экономисты утверждают, что на четвертом этапе экономической реформы. Первый и второй этап, начинался с разработки и утверждения нормативно-правовых документов, регулирующих процессы проведения радикальной аграрной реформы.

В то же время на этих двух этапах реформы программы государственной поддержки микрокредитных организаций, то есть поддержки большого, среднего, малого бизнеса, были забыты, так как

нормальные институты рынка и конкурентной среды находились на стадии становления, не до конца были упорядочены механизмы защиты прав собственности, ненадежными оставались договорные отношения между хозяйствующими субъектами, была несовершенна и до сих пор остается неупорядоченной система финансовых организаций и банков, а также до настоящего времени нет устойчивой рыночной налоговой системы.

Учитывая вышеизложенное и 10-летний практический опыт проведения экономических реформ, на наш взгляд его можно разделить лишь на два этапа.

Первый этап экономических реформ - это 1997-1999гг. - переходный период к рынку, когда шло массовое открытие кредитных союзов, создание частного сектора, способного справиться с требованиями, предъявляемыми системой свободной рыночной экономики, введение мер по либерализации цен на продукцию и систему маркетинга, создание равных условий конкурентного экономического развития различных форм собственности и хозяйствования, переход к многоукладной смешанной экономике, становление рыночных институтов, разрабатывающих и утверждающих нормативно-правовые, законодательные акты, регулирующих основные процессы проведения экономических реформ. Следовательно, первый этап реформы так же стал первым шагом к разделению государства и экономики, послужив важнейшей предпосылкой формирования рынка.

Затем последовал второй этап, период интенсивного развития рыночных институтов, таких как, приватизация, формирование частной собственности, образование фондового и валютного рынка, агробирж, формирование банковской системы и т.д. На этом же этапе сформировался сектор малого предпринимательства. По данным Нацстаткомитета: «В республике в этот период действовали 8 тысяч малых предприятий, 60,1 тысячи крестьянских (фермерских) хозяйств, было зарегистрировано 94,8 тысячи индивидуальных предпринимателей. В целом в малом бизнесе было

занято 869,7 тысячи человек, или 51% от общей численности занятого населения ».

Макроэкономическая ситуация в Кыргызстане в течение второго этапа проводимых реформ 1999-2009 гг. заметно стабилизировалась, но все еще оставалась недостаточно устойчивой.

В нашей экономике сложилось такое положение, где элементарные функции защиты собственности, собственника и социальной поддержки населения, не говоря уже о поддержке отечественных производителей, оказались за рамками интересов чиновничества. Поэтому переходный период был очень болезненным как для экономики, так и для общества в целом, он отбросил нашу страну далеко назад (на 30-40 лет) по всем экономическим и социальным показателям”.<sup>1</sup>

Став рыночной страной, мы не должны допускать макроэкономической несбалансированности, государство должно максимально быстро избавить экономику от тех пут, которые мешают частным производителям, помогать развитию рыночных институтов-организаций всеми возможными экономическими, правовыми и политическими средствами. Необходима переориентация государственной политики на создание максимально благоприятной среды для отечественного и зарубежного бизнеса, создание современной социально-экономической системы, предполагающей индивидуализацию трудовых усилий, повышение роли творческого начала в производственной деятельности, формирование и расширение деятельности институтов роста, таких, как свободное предпринимательство и частная собственность, конкуренция банков и др., которые должны обеспечить развитие экономики без государственного принуждения.

Поэтому в целях приостановления спада экономики, стабилизации и оживления сельского хозяйства в последнее время стали уделять больше внимания оказанию государственной поддержки среднему и малому бизнесу. И не случайно, что «малые и средние предприятия являются подлинной

---

<sup>1</sup> Г. Клайнер Современная экономика России как «экономика физических лиц» - Вопросы экономики Кыргызстана. - 2009, №4. С.12.

основой стран с рыночной экономикой как наиболее массовая, динамичная и гибкая форма деловой жизни... Рост и развитие активного сектора МСП являются жизненно важными для переходного периода, поэтому многие международные финансовые организации, страны-доноры пытались поддерживать сектор МСП через кредитные линии и другие инициативы»<sup>2</sup>

В Концепции развития малого и среднего бизнеса в Кыргызской Республике, утвержденной постановлением Правительства КР от 6 июля 1998 года №423, особо подчеркивается, что развитие малого и среднего предпринимательства в Кыргызстане является первостепенной задачей. Будущее кыргызской экономики во многом будет определяться уровнем развития малого и среднего предпринимательства. Этот сектор призван внести основной вклад в рост занятости населения, повышение доходов малообеспеченных слоев населения и сокращение бедности.

В 2008 г. в республике функционировало более 400 кредитных союзов, около 31 тыс. физических лиц, занятых индивидуальной предпринимательской деятельностью, и крестьянских (фермерских) хозяйств, в сфере малого и среднего предпринимательства.

Следовательно, в современных условиях с переходом на рыночные отношения необходимо решение ряда таких основных вопросов, как:

- закономерность становления и развития малого и среднего предпринимательства Кыргызстана;
- государственная поддержка развития малого и среднего бизнеса;
- изучение и анализ становления и развития крестьянских фермерских хозяйств Кыргызстана, системы кредитных союзов;
- изучение принципов и методик установления базовых ставок земельного налога;
- совершенствование экономического механизма развития МСП;
- рост экономики и решение социальных проблем общества.

Все вышеизложенные вопросы пока еще недостаточно изучены и имеют дискуссионный характер, а некоторые являются спорными.

---

<sup>2</sup> Абдраев А.К. «Есть точка опоры» Б.:2008. - С.2.

Проблемы становления закономерностей развития системы кредитных союзов за рубежом и в Кыргызстане не исследовались довольно глубоко, поэтому в экономической литературе нет достаточного количества научных обобщающих трудов.

Тем не менее, отдельные вопросы, относящиеся к проблематике настоящего исследования, нашли свое отражение в трудах целого ряда как отечественных, так и зарубежных исследователей-экономистов.

Данные проблемы исследовались в трудах ученых-экономистов Кыргызстана, таких, как: Р.Н. Евстигнеева, А.Я. Лившиц, А.П. Балашева, Г.Х. Попова А. и многих других.

Следовательно, сложность и многоплановость исследуемой проблемы вхождения системы кредитных союзов в рыночные отношения, которая отличается от других отраслей многообразием структур и систем, входящих в ее состав, наличием многих нерешенных и дискуссионных вопросов, объективная необходимостью изучения системы микрофинансирования, государственного регулирования и поддержки кредитных союзов, предопределили актуальность и выбор темы, определили цели и задачи диссертационного исследования.

**Цели и задачи исследования** Целью диссертационного исследования является теоритико-методологическое обоснование необходимости государственного регулирования и поддержки кредитных союзов, определение существующих проблем государственного регулирования и поддержки кредитных союзов в Кыргызской республике, а так же разработка научных предложений и практических рекомендаций по повышению качества государственного регулирования КС на основе выявления проблем в их деятельности.

Для достижения этой цели в процессе исследования ставились и решались следующие основные задачи:

- изучение сущности и значения кредитных союзов и роли их государственного регулирования;



- обобщение и систематизация современных трактовок понятий “кредитный союз” и “госрегулирование”;
- анализ и исследование проведенных многолетних реформ по развитию государственного регулирования системы кредитных союзов;
- обоснование необходимости создания Финансовой компании по поддержке и развитию кредитных союзов как основного государственного регулятора и кредитора системы кредитных союзов в Кыргызской Республике;
- определение качественных и количественных критериев малых и крупных кредитных союзов;
- обоснование комплекса мер государственного регулирования и поддержки развития системы кредитных союзов;
- разработка научно-практических рекомендаций по совершенствованию системы государственного регулирования, кредитования и налогообложения в системе кредитных союзов в Кыргызской республике.

**Объектом исследования** является деятельность кредитных союзов в Кыргызской республике и их государственное регулирование и поддержка.

Особое внимание уделено изучению движущего сектора рыночной экономики – систем кредитных союзов и государственного регулирования и степени их воздействия на уровень развития национальной экономики.

**Предметом исследования** является процесс государственного регулирования кредитных союзов, обеспечивающих улучшение и совершенствование системы кредитных союзов и тенденции и закономерности, складывающиеся в реальной действительности в области становления и развития системы кредитных союзов и государственного регулирования кредитных союзов, и их влияние на экономику Кыргызстана.

**Методология и методика исследования.** Теоретической и методологической основой диссертационной работы явились труды классиков рыночной экономики, научные исследования зарубежных западных ученых, стран СНГ и отечественных экономических школ в области

микрофинансирования, государственного регулирования и поддержки системы кредитных союзов в Кыргызской республике, развития системы кредитных союзов, малого и среднего предпринимательства и бизнеса. Также использованы нормативные правовые акты: Указы Президента, законодательные акты Кыргызской Республики, нормативные положения и постановления правительства, методика прогнозирования тенденций Комплексной основы развития экономики КР до 2010 года. Информационной базой исследования явились данные Национального статистического комитета Кыргызской Республики, фактические материалы Национального банка Кыргызской Республики, Финансовой компании по поддержке и развитию кредитных союзов и других ведомств республики, материалы научно-практических конференций, связанных с теорией исследования, а также материалы, собранные из первичных источников в ходе исследования.

Изучение теоретических разработок, научных концепций и выдвинутых идей различных институтов рынка позволили автору разработать рекомендации и мероприятия по совершенствованию экономического механизма по поддержке и государственному регулированию кредитных союзов в КР.

**Научная новизна исследования** заключается в процессе проведенных исследований получены результаты представляющие новизну. Специальных комплексных исследований по избранной теме не проводилось. Диссертация содержит анализ научных достижений по ее теме, авторскую интерпретацию и обобщение всего ценного, что сделано предшественниками для развития нормативно-правовых, теоретических и практических основ института микрокредитования в финансовой системе экономики.

Научной новизной диссертации заключается в разработке теоретико-методологических основ необходимости осуществление государственного регулирования кредитных союзов и влияние программ по поддержке и развитию кредитных союзов на саму систему кредитных союзов, а также

рекомендации и предложения по совершенствованию института микрокредитования в Кыргызской республике.

Наиболее существенные результаты исследования, имеющие элементы научной новизны, которые вносятся на публичную защиту, состоят в следующем:

- выявлены проблемы государственного регулирования и поддержки кредитных союзов в Кыргызской республике
- аргументирована неэффективность отдельного органа государственного регулирования кредитных союзов в Кыргызской республике;
- разработаны научно обоснованные рекомендации по повышению эффективности работы кредитных союзов;
- научно обоснована необходимость поддержки и государственного регулирования кредитных союзов;
- разработаны научно обоснованные рекомендации о улучшению работы систем государственного регулирования и поддержки кредитных союзов.

**Практическая (экономическая, социальная) значимость** результатов исследования заключается в том, что теоретические выводы, рекомендации и законодательные предложения могут быть использованы: в законопроектной работе; в дальнейших исследованиях теории и практики функционирования микрокредитных организаций.

Социальная значимость результатов диссертационного исследования обусловлена тем, что любые подвижки, способствующие совершенствованию системы микрокредитования будут влиять на повышение эффективности обеспечения прав и законных интересов граждан.

В таком аспекте исследование является одним из первых обобщающих трудов по определению основных направлений формирования рыночных отношений в системе кредитных союзов в Кыргызской республике с одновременным решением проблемы дальнейшего развития системы

кредитных союзов, их государственного регулирования и развития малого и среднего предпринимательства в Кыргызской Республике.

**Основные положения, выносимые на защиту** в диссертации обосновываются и выдвигаются на защиту положения, ставшие результатом решения сформулированных автором задач исследования. К наиболее важным из них относятся:

- методика оценки эффективности системы кредитных союзов в Кыргызской республике ;
- создание устойчивой нормативно-правовой базы системы кредитных союзов;
- анализ текущего состояния системы кредитных союзов и их государственного регулирования в Кыргызской республике;
- выявление проблем и перспектив государственного регулирования кредитных союзов;
- предложения по улучшению работы системы кредитных союзов и ее государственного регулирования.

**Апробация результатов исследования.** Отдельные рекомендации исследования использовались при разработке программы по развитию регулирования кредитных союзов в Кыргызской республике. Разработана комплексная система формирования и развития государственного регулирования и поддержки кредитных союзов в Кыргызской республике.

Основные положения исследования были доложены, обсуждены и опубликованы на следующих научно-практических конференциях:

- Республиканская научно-практическая конференция «Экономика и государственность» (Развитие системы кредитных союзов в Кыргызской Республике (Бишкек, 2003 г));
- Международная научно-практическая конференция «Проблемы географии на рубеже столетий» (Развитие системы микрокредитования в Кыргызской Республике (Алматы, 2004 г));

- Вестник КНУ им. Ж. Баласагына (Роль международных организаций в развитии микрокредитования в Кыргызской Республике (Бишкек, 2004 г, серия 5, выпуск 1));
- Журнал «Известия ВУЗов» (Сущность лизинга как одного из форм кредитования в современных условиях и Ипотечное кредитование в современных условиях (Бишкек, 2004 г));
- Журнал «Социальные и гуманитарные науки» (Сущность микрокредитования в условиях рыночной экономики (Бишкек, 2005 г));
- Журнал «Наука и новые технологии» (А КАК У НИХ?, Зарубежный опыт государственного регулирования кредитных союзов (Бишкек, 2006 г));
- Журнал «Экономические науки» (Управление внешними рисками в банковской деятельности (Тараз, 2008 г.));
- Вестник Казахского экономического университета имени Т. Рыскулова (Основные вопросы по регулированию деятельности микрофинансовых учреждений в КР (Алматы, 2009)).

**Публикации.** Основные положения диссертационной работы, нашли свое отражение в 9 научных трудах, в том числе в Республиканской научно-практической конференции «Экономика и государственность» (Бишкек, 2003 год), Международной научно-практической конференции «Проблемы географии на рубеже столетий» (Алматы, 2004), Вестнике КНУ им. Ж. Баласагына (Бишкек, 2004, серия 5, выпуск 1), в Журнале «Известия ВУЗов» (Бишкек, 2004.), в Журнале «Социальные и гуманитарные науки» (Бишкек, 2005), в Журнале «Наука и новые технологии» (Бишкек, 2006), в Журнале «Экономические науки» (Тараз, 2008), и в Вестнике Казахского экономического университета имени Т. Рыскулова (Алматы, 2009).

Общий объем научных трудов составил 23 п.л.

**Структура и объем диссертации.** Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, выводов и предложений, списка использованной литературы. Работа содержит 24 таблицы, 11 графиков. Список литературы включает 168 наименований. Общий объем работы составляет 152 страница текста компьютерного набора.

Основной корпус диссертации выглядит следующим образом:

В первой главе данной диссертации рассматриваются теоретические основы системы кредитных союзов, и их государственного регулирования в условиях рыночной экономики.

Во второй главе рассмотрены анализ текущего состояния системы кредитных союзов и их госрегулирования и поддержки в Кыргызской Республике, так же рассмотрены их проблемы.

В третьей главе рассматриваются пути развития государственного регулирования и поддержки кредитных союзов в Кыргызской республике.

В заключение данной диссертации даются предложения по улучшению и совершенствованию системы государственного регулирования кредитных союзов в Кыргызской республике.

## **Глава I. Теоретическо-методологические основы системы кредитных союзов и их государственного регулирования в условиях рыночной экономики КР.**

### **1.1. Принципы и функции деятельности кредитных союзов и особенности их деятельности в условиях рыночной экономики.**

Возможность получить кредит в банке есть не у каждого. Как правило, банки не заинтересованы в предоставлении небольших кредитов (3-20 тысяч сомов), да и работают они в Бишкеке и нескольких крупных населенных пунктах. Что же делать тем, кому не нужны кредиты, исчисляемые тысячами долларов, тем, кто не имеет залога, который удовлетворил бы банк, или кто живет вдали от месторасположения банков? Проблема решается созданием кредитного союза, в который могут объединяться люди разных профессий, с разными интересами: кто-то желает взять кредит, а кто-то – просто получать дивиденды на вложенные деньги<sup>3</sup>.

Сотрудничество людей с целью решения совместных задач и проблем, а также для достижения общих целей, которых в одиночку достигнуть невозможно, существует с тех пор, как образовалось человечество. Первые кооперативы ранних столетий помимо общих культурных, религиозных и политических целей имели также экономические мотивы. Очень часто мотивы переплетались, причем зачастую экономические преобладали.

Кредитный союз представляет собой специфическую форму финансовой кооперации, объединяющая на добровольной основе средства как юридических, так и физических лиц для сбережения и взаимного кредитования, причем оказывает эти услуги только своим членам. Деятельность кредитного союза основана на принципах: добровольного участия, демократического управления (1 член кредитного союза - 1 голос) и мобилизации членских депозитов. В отличие от других финансовых институтов деятельность кредитных союзов преимущественно ориентирована

<sup>3</sup> Иманкулов К. «Развитие системы микрокредитования в КР» Материалы международной научно-практической конференции "Теоретические и прикладные проблемы географии на рубеже столетий" КазГУ им. Аль Фараби – А.:2004.-С.12

на выдачу потребительских кредитов, а также мобилизацию сберегательных и срочных депозитов.

Кредитные союзы наиболее эффективны в той сфере, где коммерческие банки из-за высокой себестоимости операций неконкурентоспособны. Как правило, члены кредитного союза хорошо знают друг друга и объединены на основе взаимных интересов. Аккумулируя свободные денежные средства населения на местах, кредитные союзы образуют кредитные ресурсы, которые в дополнение к банковским кредитам, используются для кредитования предпринимательской деятельности.

Кредитные союзы играют важную роль для мелких вкладчиков, предоставляя им доступ к финансовым услугам, что обуславливается малым размером осуществляемых им операций, а также налаживанием доверительных отношений со своими членами.

Принцип демократического управления кредитного союза основано на том положении, что каждый участник кредитного союза является его собственником, владельцем. В связи с этим они вправе принимать непосредственное участие в управлении и регулировании деятельностью «своей» организации: самостоятельно определяют условия выдачи ссуд, избирают кредитный комитет, решают, кому выдавать ссуды.

Управление деятельности кредитных союзов построено на принципе «один человек - один голос», при котором каждый член, независимо от размеров своего индивидуального пая, имеет право на один голос в выборах уполномоченных и в решении по ключевым вопросам, касающимся деятельности союза. Данный принцип обуславливает отсутствие в кредитных союзах монополии крупных вкладчиков и предоставляет каждому члену равные права участия в управлении.

Управление кредитным союзом осуществляется путем делегирования части своих полномочий представительному органу - Совету кредитного союза, избираемого из числа своих же участников. Несмотря на делегирование полномочий, окончательное решение все же сохраняется за



членами кредитного союза. Они могут прямо отвергать решения Совета при особых обстоятельствах и выбирать различных лиц для представления их в Совете.

Принцип добровольности является одной из особенностей участия в кредитных союзах, отличающих его от других финансовых организаций. Участие в кредитном союзе является добровольным и открытым для каждого, желающего объединиться в кредитный союз для достижения общей цели — оказание кредитно-финансовых услуг друг другу. Эффективность деятельности кредитного союза во многом зависит от добровольных усилий не только его членов, но также и выборного органа управления. Члены Совета, избранные на добровольной основе, действуют и управляют деятельностью кредитного союза от имени всех его участников в качестве их доверенных представителей. В большинстве случаев члены Совета, а также других назначаемых комитетов не получают платы за свою деятельность, однако им могут возмещаться расходы, понесенные в связи с осуществлением деятельности в указанных органах.<sup>4</sup>

В Нормативно-правовой базе Кыргызского законодательства кредитному союзу дается следующее определение, кредитный союз<sup>5</sup> — это некоммерческое финансовое учреждение, создаваемое в целях оказания финансовой помощи своим участникам. Это юридическое лицо, поэтому в соответствии с законодательством союз должен быть зарегистрирован, иметь свой счет, печать и все необходимые реквизиты. Так как кредитный союз оказывает финансовые услуги, ему необходимо иметь лицензию Национального банка Кыргызской Республики. Кредитные союзы привлекают денежные вклады своих участников в виде сберегательных паев, предоставляют этим участникам кредиты на условиях срочности, платности и возвратности, размещают излишние денежные средства в нерисковые виды деятельности (приобретение государственных ценных бумаг) при соблюдении ограничений, установленных нормативными актами НБКР, приобретают и

<sup>4</sup> Токбаев А.А. Кредитные союзы: проблемы организации надзора. Экономика, банки, бизнес. - Бишкек: 2003. - №6 – С. 3-5.

<sup>5</sup> Закон «О кредитных союзах» Б.1999.

сдают в аренду, закладывают и реализуют имущество, находящееся в их собственности, заключают договоры и контракты, оказывают консультационные услуги, связанные профилем своей деятельности. Кредитный союз от своего имени не может заниматься производством, коммерцией или иными видами деятельности, кроме тех, которые указаны выше.

Схема работы кредитного союза в Кыргызской Республике очень проста: вступая в КС, участники вносят свои денежные средства в качестве сберегательного пая. Каждый участник кредитного союза может получить кредит на любые нужды в размере, который в три раза больше чем, взнос этого участника (если эта сумма не превышает 15% от капитала КС)<sup>6</sup>. Срок возврата кредита устанавливается самим кредитным союзом в зависимости от целей и размера кредита. То же касается и процентной ставки, небольшой размер которой объясняется тем, что кредитному союзу нет необходимости нести большие административные расходы, так как в основном вся работа КС выполняется на безвозмездной основе. Помимо того, что каждый участник кредитного союза может воспользоваться кредитами, по окончании года он получит также доход по своему паю в виде дивидендов. Размер дохода, конечно, будет зависеть от процентной ставки кредитов, предоставляемых в кредитном союзе, от добропорядочности самих участников КС, то есть насколько честно и своевременно каждый из них будет возвращать полученные кредиты. Когда КС станет прочным, он сможет принимать от своих участников средства в виде вкладов с фиксированной процентной ставкой, как в банке. Это заинтересует тех участников кредитного союза, которые не испытывают нужды в кредитах, а просто хотят доходно разместить свои деньги. Для организации кредитного союза необходима поддержка достаточного числа участников, которые четко понимают идею деятельности КС. Далее ведется работа по следующим направлениям:

- проводится опрос среди потенциальных участников с целью

---

<sup>6</sup> Процедура ФКПРКС «О создании кредитного союза», Б. 2005.

определения степени поддержки идеи кредитного союза;

- организовываются встречи инициативной группы, на которых обсуждаются вопросы организации КС;
- назначается учредительное собрание кредитного союза, на котором утверждаются устав и учредительный договор КС, а также выбираются члены, которые войдут в правление, кредитный комитет и ревизионную комиссию кредитного союза;

Список документов, необходимых для регистрации КС, включает<sup>7</sup>:

- заявление об организации кредитного союза;
- устав КС;
- учредительный договор;
- протокол учредительного собрания.

Собранные документы сдаются в Министерство юстиции для регистрации, а затем – в Национальный банк Кыргызской Республики для получения лицензии.

Для регистрации КС необходим уставный капитал в размере не менее 30 000 сомов в качестве. Данные средства должны быть размещены на счете в одном из банков КР.

Исследования системы кредитных союзов показали, что основные отличия кредитного союза от прочих финансовых институтов состоят в том, что его деятельность осуществляется самими участниками кредитного союза и каждый участник имеет один голос независимо от принадлежащих ему сберегательных паев. Таким образом, при решении вопросов деятельности союза и избрании исполнительных лиц исключается монопольное влияние одного лица.

Членами кредитного союза могут быть совершеннолетние физические лица близкие по роду занятий, являющиеся членами одной ассоциации или организации, проживающие в одном и том же населенном пункте, вложившие свои денежные средства в кредитном союзе в качестве сберегательного пая.

«Сберегательный пай» означает сумму средств, внесенных участником

---

<sup>7</sup> Положение “О лицензировании кредитных союзов”, Б.2003 г.

кредитного союза в капитал КС находящихся в его распоряжении. Минимальный размер пая при создании нового кредитного союза составляет 3000 сомов, а при вхождении участника в уже действующий кредитный союз – 1000 сомов. Участник кредитного союза не может владеть более 10% от общего количества сберегательных паев КС. В конце финансового года или с иной установленной уставом кредитного союза периодичностью объявляются дивиденды, подлежащие выплате по сберегательным паям.<sup>8</sup>

«Дивиденды на сберегательный пай» – это условное наименование дохода участника кредитного союза, который он может получить в конце финансового года в зависимости от результатов деятельности данного КС. Дивиденды приравниваются к банковским процентам по вкладам и относятся к расходам КС. Таким образом, дивиденды являются доходом, по которому не надо платить налог. По окончании финансового года при распределении прибыли общее собрание членов КС объявляет дивиденды, подлежащие выплате по сберегательным паям. Дивиденды выплачиваются с учетом размера и срока нахождения сберегательного пая участника в капитале кредитного союза. Уставом устанавливаются приемлемые ограничения по предоставлению услуг одному участнику кредитного союза. Кредиты КС выдаются для любых целей (это может быть сельскохозяйственное производство, переработка, коммерция, производственная деятельность или просто потребительские нужды) на следующих условиях:

- ◆ максимальный размер кредита на одного участника не превышающий 15% от капитала кредитного союза;
- ◆ кредиты должны быть обеспечены залогом;
- ◆ сроки, условия предоставления кредита и принятие решения по его выдаче определяются кредитным комитетом каждого кредитного союза;
- ◆ процентные ставки по кредитам должны покрывать расходы кредитного союза и в том числе начисления дивидендов по сберегательным паям, причем процентная ставка должна быть выше уровня инфляции.

---

<sup>8</sup> Процедура ФКПРКС «О создании кредитного союза». – Б.:2001

Любой кредитный союз имеет право брать кредиты в любом банке, финансовых учреждениях, имеющих лицензию НБКР, а также в международных организациях., выполняя требование, чтобы размер кредита не превышал размера его собственного капитала. В настоящее время кредитные союзы также получают кредиты в Финансовой компании по поддержке и развитию кредитных союзов в Кыргызской Республике. Первоначальный кредит выдается на 2 года под 20% годовых.

Органами управления кредитного союза являются, как показано на схеме общее собрание членов кредитного союза, правление кредитного союза; кредитный комитет; ревизионная комиссия (см. схему №1).



*Схема 1. Органы правления кредитного союза<sup>9</sup>*

Общее собрание членов КС это высший орган управления кредитного союза.

К компетенции общего собрания участников кредитного союза относятся:

- утверждение плана и программ работы КС, сметы его доходов и расходов, отчетов об исполнении;
- внесение дополнений и изменений в устав кредитного союза;
- утверждение процентной, ссудной, инвестиционной, дивидендной политики в соответствии с нормативными актами НБКР;
- утверждение ежегодного финансового плана и отчета о его исполнении;
- утверждение годовых результатов деятельности и отчета правления кредитного союза;
- избрание и отзыв членов правления, кредитного комитета и

<sup>9</sup> Структура кредитного союза. Закон КР «Окредитных союзах» № 117 от 28.10.1999-Б.:1999.

Ревизионной комиссии, утверждение положений о них;

- объявление о выплате дивидендов и их размеров, подлежащих распределению;

- решение вопросов, связанных с реорганизацией и/или ликвидацией КС а так же исключение из состава кредитного союза любого его члена и другие вопросы, отнесенные законодательством и уставом КС к компетенции общего собрания членов кредитного союза.

Правление КС избирается из числа его участников и является руководящим органом КС, определяющим его политику, в том числе и кредитную. Правление ежегодно отчитывается перед общим собранием членов КС о результатах своей деятельности. Полномочия правления кредитного союза можно отнести:

- определение основных принципов кредитной политики;
- утверждение и внесение изменений в Правила деятельности КС;
- установление порядка и размеров внесения участниками дополнительных сберегательных паев согласно решению общего собрания;
- создание и прекращение деятельности филиалов и утверждение положений о них.

Кредитный комитет определяет нормы и правила выдачи кредитов участникам КС. Положение и регламент работы кредитного комитета утверждаются Правлением кредитного союза. Члены кредитного комитета избираются сроком на два года из числа участников КС на ежегодном общем собрании членов кредитного союза. В состав кредитного комитета должно входить нечетное количество человек, но не менее трех. В число участников кредитного комитета может быть включен только один член Правления КС, кроме Председателя. Кредитный комитет должен собираться так часто, как это потребуется для рассмотрения заявок или работы с кредитами. Кредитный комитет кредитного союза ответственен за соблюдение кредитной политики КС, контроль за текущим состоянием в кредитной деятельности. Кредитный комитет обязан соблюдать нормативы НБКР по выдаче кредитов участникам

кредитного союза.

Ревизионная комиссия избирается ежегодным собранием и должна состоять как минимум из трех человек. Ревизионная комиссия должна проводить или организовывать проведение регулярных проверок счетов, документов и состояния дел в кредитном союзе, а также производить оценку действий нанятых сотрудников, членов правления и кредитного комитета с точки зрения их соответствия требованиям законодательства, нормативных актов НБКР, устава и внутренних положений кредитного союза. Члены правления и члены кредитного комитета не могут быть избраны в ревизионную комиссию кредитного союза. Ревизионная комиссия должна вести учет всех своих действий. Отчет о ее деятельности должен быть представлен ежегодному общему собранию участников кредитного союза, внешнему аудитору и НБКР. Ревизионная комиссия может рекомендовать общему собранию приостановить или прекратить полномочия любых членов правления КС. Решение по данному вопросу принимается голосованием членов ревизионной комиссии. Кроме того, ревизионная комиссия может рекомендовать правлению кредитного союза приостановить или прекратить полномочия любых сотрудников, исполнительного директора или членов кредитного комитета. Решение по данному вопросу принимается не менее 2/3 голосов присутствующих членов ревизионной комиссии. Большинство голосов члены ревизионной комиссии могут созвать специальное общее собрание членов кредитного союза для рассмотрения любого нарушения закона, нормативных актов НБКР и Финансовой компании по поддержке и развитию кредитных союзов или устава кредитного союза. Как видим, правовая база КС разработана достаточно грамотно и основательно.

Нельзя не сказать о должностных лицах КС, к которым относятся: исполнительный директор (председатель правления), бухгалтер и секретарь КС, избирающиеся сроком на один год или продолжающие исполнять свои обязанности до момента избрания их преемников. Исполнительный директор

может быть избран только на три срока подряд.

КС и члены его органов управления должны вести бухгалтерский учет, статистическую и иную отчетность в соответствии с требованиями законодательства КР. Характер, объем, перечень форм и сроки предоставления отчетности устанавливаются НБКР. Финансовый год в кредитном союзе начинается 1 января и заканчивается 31 декабря включительно. Кредитный союз, члены его органов управления и нанятые сотрудники несут ответственность за соблюдение порядка, ведение и достоверность учета и отчетности. Реорганизация кредитного союза может быть осуществлена в форме слияния, присоединения, разделения, выделения или преобразования. Решение о реорганизации принимается на общем собрании членов кредитного союза. При реорганизации кредитного союза его права и обязанности переходят к правопреемникам. Ликвидация КС влечет за собой прекращение деятельности последнего без перехода прав и обязанностей в порядке правопреемства. При ликвидации кредитного союза, когда все его активы после удовлетворения обязательств превышают общую сумму сберегательных паев, излишек подлежит распределению между членами кредитного союза в зависимости от общей суммы их сберегательных паев. Реорганизация (ликвидация) кредитного союза считается завершенной с момента внесения записи об этом в реестр государственной регистрации. Документы КС хранятся в архиве.

Следует отметить, что принципы, заложенные еще в самых первых кредитных союзах, нашли отражение и в Законе Кыргызской Республики «О кредитных союзах».

Внутренняя система управления КС работает уже достаточный срок, и опыт ее деятельности показывает, что она нуждается в определенных доработках при сохранении уже имеющейся структуры. При этом построение внутренней структуры должно исходить из задач, которые должны решать входящие в нее органы, а именно: обеспечивать оперативные решения, содействовать развитию КС; осуществлять контроль, содействующий



реализации цели, которую преследует КС.

Решение этих задач, на наш взгляд, возможно при четком разделении органов КС по функциям управления и контроля, закреплении исключительных полномочий каждого органа, определение его места в структуре с указанием правового статуса, определении вопросов, входящих в исключительную компетенцию органов управления, исходя из их важности для деятельности КС и обеспечения защиты прав его участников, закреплении в рекомендательном порядке наличия специальных знаний у руководителя КС в области финансов и менеджмента.

При исследовании вопроса управления КС выделяются две проблемы: какой орган должен регулировать деятельность КС и должна ли лицензироваться деятельность КС?

- В структуре органов регулирования КС в Кыргызской Республике НБКР занимает центральное место. Пока сложно утверждать, есть ли необходимость создания в Кыргызской Республике органа, регулирующего деятельность КС. Тем более что при создании благоприятных условий для деятельности КС, непременно последует их рост, а с увеличением числа КС данный вопрос приобретет еще большую актуальность. Вместе с тем на сегодняшний день ряд специалистов поддерживает существующую систему регулирования, даже независимо от того, какие операции и услуги будут оказывать КС: только слияние личных сбережений участников и их использование для взаимного кредитования или дополнительно к этому оказание других финансовых услуг.

- Существующее законодательство однозначно утверждает, что деятельность КС может осуществляться только на основании лицензии. Однако многие специалисты больше склоняются к иному решению этого вопроса. Единство взглядов наблюдается в том, что лицензия выдаваться должна, но не на всю деятельность КС, а лишь на отдельные операции. Кроме того, систему КС нельзя рассматривать отдельно от общей системы микрокредитования. Соответственно решение этого вопроса во многом будет

зависеть от норм, закрепляемых в законе о микрокредитовании, который в настоящее время находится еще на стадии разработки.

Вместе с тем вероятность того, что деятельность КС не будет лицензироваться, очень мала. Данный вопрос требует очень осторожного подхода. Зарубежный опыт показывает, что в одних странах деятельность КС лицензируется, а в других — нет. Важно отметить, что в отсутствие системы страхования сберегательных паев и депозитов данная мера в определенной степени служит защитой денежных средств участников и кредиторов КС. Государственная финансовая лицензия часто влечет за собой явную или неявную гарантию того, что государство будет нести ответственность перед вкладчиками, если лицензируемое учреждение потерпит крах.

До 1994 года правительство осуществляло программы сельскохозяйственного кредитования через “Агропромбанк” (АПБ), который, в сущности, был единственным источником финансирования на селе. К тому же, остро встала проблема «морального риска», связанная с так называемыми правительственными «кредитными программами», проводившимися АПБ, а позже и другими государственными агентствами (включая Министерство сельского хозяйства), которые, в сущности, были «программами по выдаче грантов» (то есть фактически отсутствовала обязанность выплаты заемных средств). Результатом всего этого явилась ликвидация “Агропромбанка”, образовались огромные долги фермерских и крестьянских хозяйств, которые правительство пыталось безуспешно вернуть (лишь часть долгов была возвращена, а остальная — юридически или технически не подлежит возврату).

С 1994 года, после закрытия АПБ, государство направило так называемые кредиты для фермерских хозяйств через региональные администрации (областные, районные акимматы), а позже, в 1995 году, - через несколько кооперативов по сельскому кредитованию фермерств. Подобные решения имели печальные последствия, так как кредиты до предназначенных групп населения не дошли или не были возвращены вообще. Большая часть

фондов была направлена в неэффективные коллективные и государственные хозяйства, имеющие «близкие» отношения с местной администрацией.

Таким образом, государственная программа сельскохозяйственного кредитования оказалась непрактичной и неэффективной из-за проблем с учреждениями и системой стимулов. В ней не решались проблемы эффективного распределения информации, характеризующей сельские финансовые рынки республики, не решались вопросы создания равных условий для всего населения страны. Под равными условиями, с точки зрения предоставления финансовых услуг, подразумеваются необходимость обеспечения одинакового доступа населения к кредитам и возможность сберегать свободные средства. При наличии таких фундаментальных проблем низкие процентные ставки оказались неэффективными, невыплата ссуд стала преобладающей тенденцией в правительственных кредитных программах сельскохозяйственного сектора. Следует отметить, что существующая в настоящее время банковская система КР также не в состоянии в полной мере решить вышеуказанные проблемы. Практически все банки сконцентрированы в городе Бишкеке, а их филиалы – в областных центрах республики и некоторых крупных населенных пунктах, причем многие из них не имеют полномочий по кредитованию клиентов. Банки, имевшие разветвленную сеть филиалов, не выдержали новых требований рыночной экономики и были ликвидированы. На сегодняшний день только Расчетно-сберегательная компания (РСК) имеет свою филиальную сеть по всей республике, но и ее функции не предусматривают кредитования населения.

Выходом из сложившейся ситуации явилось создание кредитных союзов - альтернативной структуры, занимающейся предоставлением кредитов мелким и средним фермерам, а также производителям и предпринимателям в сельской местности, то есть стратегия в этом плане была направлена на микрокредитование сельского населения с предоставлением равных условий во всех аспектах. Кроме того, поскольку в сельских регионах доступ населения к банковским кредитам ограничен, то Кредитные союзы,

мобилизующие денежные средства, способны стать теми организациями, которые в будущем смогут оказывать широкий спектр банковских услуг, и особенно в отдаленных сельских районах. Можно предоставлять сколько угодно денежных средств, но до тех пор, пока не будет постоянно действующих организаций, которые являются собственностью граждан того населенного пункта, где они находятся, обеспечение возвратности кредитов будет требовать больших материальных и моральных затрат. Конечно, существуют некоторые сложности, несколько ограничивающие в настоящее время возможности КС в их деятельности по оказанию услуг своим членам, однако для тех людей, чьи стремления направлены не к одноразовому получению кредита, а к возможности иметь постоянный доступ к недорогим денежным средствам и делать определенные сбережения, кредитные союзы будут оставаться привлекательными. Также следует отметить, что по мере развития системы кредитных союзов и упрочения самих КС, многие из них неизбежно придут к тому, чтобы оказывать такой вид услуг, как сбережение средств граждан. В конечном счете, после того как кредитные союзы окончательно докажут свою эффективность, надежность и состоятельность, им уже не станут нужны средства внешних доноров или каких-либо других кредитных учреждений, потому что сбережений, которые они будут привлекать от населения, будет достаточно для полного обеспечения потребностей своих участников в необходимых им кредитах. Ко всему сказанному можно добавить, что в кредитных союзах люди получают элементарные знания в области организации финансирования.<sup>10</sup>

Неоспоримым является и тот факт, что развитие системы кредитных союзов заполнит нишу, которая существует сегодня на рынке банковских услуг. Известно, что коммерческие банки неохотно идут на создание филиальной банковской сети в отдаленных регионах республики, так как расходы на содержание филиала в провинции намного выше тех доходов,

---

<sup>10</sup> Информационно-аналитический доклад «Влияние нормативно-правовой базы на эффективность развития кредитных союзов в Кыргызской Республике. Фонд «Сорос-Кыргызстан». Б.: 2002

которые могут быть получены данным филиалом, а поскольку КС работают с минимальными затратами, то только они в состоянии выжить в на местах. Мало того, в будущем планируется объединение кредитных союзов в региональные ассоциации, а затем преобразование в региональные банки, собственниками и низовыми членами которых будут кредитные союзы. Кредитные союзы работают при более низких операционных расходах, чем, например, Расчетно-сберегательная компания, и это могло бы стать хорошим выбором источника предоставления банковских услуг в сельских районах республики. И все же главной проблемой кредитных союзов является их небольшой размер вкладов и число участников, недостаток технических навыков и доступа к высокотехнологическому оборудованию. Но эти проблемы решаемы, поскольку кредитные союзы имеют сильную донорскую поддержку, что также имеет большое значение для развития экономики КР. Поскольку планируется расширение деятельности кредитных союзов в областях, то в дальнейшем это позволит обеспечить доступ к банковским услугам в сельских регионах. Это может быть, выдача денежной наличности или осуществление других платежных функций. Кроме того, кредитным союзам будет позволено предоставлять такой вид продукта как сбережение-кредитование, похожий на то кредитование, которое они проводят сейчас.

Обобщая вышеизложенное, следует подчеркнуть значение кредитных союзов для начального этапа развития кооперативного движения в Кыргызстане: во многих случаях кредитные союзы с весьма ограниченным кругом участников и ограниченностью операций только с участниками являются адекватным инструментом инициализации кредитных союзов более высокой организации. Следовательно, эта система должна быть дополнена и модифицирована моделью Центрального кооперативного банка с целью преодоления уже имеющихся недостатков и соответствия будущим требованиям устойчивой финансовой системы. Для этого надо оределится: чтобы каждый кредитный союз был настолько ограничен, чтобы существовала достаточная база для его деятельности, но при этом

сохранилась принадлежность участников к определенной административной единице. Участники должны иметь право принимать решения о принятии в члены также и юридических лиц, прежде всего, малых и средних предприятий, а также предприятий других кооперативных секторов.

Необходимо начать работы по вкладным операциям с целью предоставления гарантированной сберегательной возможности населению и, одновременно расширения финансовой базы кредитных союзов, чтобы тем самым освободить их от зависимости от внешних финансовых источников. Кроме того, кредитные союзы должны иметь право предоставлять и другие банковские услуги, и прежде всего по платежному обороту.

Проводимые до сих пор операции с участниками должны распространяться и на неучастников в сфере вкладных операций и других банковских услуг (за исключением кредитных операций), причем мобилизация сбережений от неучастников КС должна рассматриваться как важный вклад для улучшения финансового сервиса и экономического развития КС, особенно в сельских регионах.

Основная деятельность кредитных союзов направлена на оказание кредитно-финансовых услуг своим членам. Однако эти же услуги могут оказывать и коммерческие банки. Так, в чем же состоит экономическая целесообразность организации учреждений альтернативных форм кредитования?

Особенность банковского кредитования заключается в том, что банк при выдаче кредитов преследует получение прибыли как основной цели своей деятельности. В связи с этим банковское кредитование осуществляется на основании тщательного изучения кредитоспособности заемщика, его способности своевременно погашать основную сумму долга и процентов по нему, а также его обеспеченности для надлежащего исполнения по кредитному договору.

В то же время кредит, выдаваемый кредитным союзом, эффективен и выгоден для хозяйств и членов союза и по сумме кредита, и по времени

возврата, и по размеру процентной ставки. Так как деятельность кредитного союза ориентируется на повышении социального благосостояния своих членов, главным критерием целесообразности выдачи кредита выступает репутация заёмщика и его способность погасить долг. Поэтому здесь предусматривается выдача кредита без залогового обеспечения. При этом, как уже не раз отмечалось, кредитные союзы не ставят перед собой задачу получения максимальной прибыли. Кредитные союзы в отличие от коммерческих банков имеют особый социальный статус, связанный с организацией их деятельности на началах взаимопомощи. При необходимости, в случае не возврата кредита, по отношению к заемщику может применяться гибкая система отсрочек.

Другая особенность кредитных союзов, отличающая их от других финансовых институтов, заключается в том, что кредитные союзы полученную в результате своей деятельности прибыль возвращают своим участникам путем улучшения качества предлагаемых и вновь вводимых видов услуг, повышения процентных ставок по привлекаемым депозитам или же посредством снижения стоимости предоставляемых кредитных ресурсов<sup>11</sup>.

Следует также отметить особую роль, которую играют кредитные союзы на рынке микрофинансирования. Благодаря своей способности аккумулировать сберегательные средства, предлагать полный пакет кредитных продуктов и услуг, а также наличию широкой, достаточно диверсифицированной базы членства, кредитные союзы имеют конкурентное преимущество над другими финансовыми институтами на этом рынке. Мобилизуя множество депозитных средств малых размеров, привлеченных на добровольной основе, кредитные союзы способствуют инвестированию этих средств на производство сельскохозяйственной продукции, жилищное строительство, а также содействуют развитию малого бизнеса, предоставляя требуемые ресурсы.

---

<sup>11</sup> Чукуева Э. Кредитные союзы, как социально экономический потенциал общественного развития // Банковский вестник. – Б.:2006. - №9.- С. 64-68.

Указанные различия в характере осуществляемой кредитным союзом деятельности обусловлены его структурой собственности. Собственником кредитного союза и его руководителем являются все члены союза, которые также являются и пользователями предлагаемых кредитным союзом услуг. В отличие, скажем, от коммерческого банка подавляющее большинство людей, пользующихся услугами банка, не являются его владельцем. Собственность в банках сконцентрирована в основном в руках определенного числа лиц, которые фактически и определяют основное направление деятельности банка.

Такая структура собственности максимальным образом способствует кредитным союзам в поиске и нахождении оптимальных вариантов решения задач для достижения своей главной цели - повышения благосостояния участников союза за счет эффективной организации кредитно-финансовых услуг.

В современных условиях одним из приоритетных направлений реформирования экономики республики является развитие малого и среднего бизнеса, способного оперативно обеспечивать выпуск новых товаров и создавать дополнительные рабочие места и, тем самым, служащей гарантией благосостояния общества. В целях стимулирования ускоренного развития данного сектора экономики правительством республики в рамках банковской системы предусмотрено параллельно укреплению расширения деятельности коммерческих банков развитие альтернативных банковскому кредитованию форм финансирования малого и среднего предпринимательства путем создания кредитных союзов.<sup>12</sup>

Социологическое исследование в рамках Технического содействия Азиатского банка развития по созданию сберегательных и кредитных союзов в регионах Кыргызстана, позволило выявить большую заинтересованность населения в организации и развитии кредитных союзов, потенциальные возможности которых могут быть определены совокупностью ряда субъективных и объективных факторов.

---

<sup>12</sup> Проблемы и перспективы развития малого и среднего бизнеса в республике. Сборник научных докладов. // Международный центр экономических, социальных и региональных инициатив. – Б.:2005.



Как показывает практика, одним из главных факторов, определяющих эффективность функционирования финансового института, является социальный, характеризующий желание людей объединить усилия для достижения общей цели – оказание кредитно-финансовых услуг членами союза друг другу. Как отмечалось в исследовании, основными предпосылками для развития системы кредитных союзов в Кыргызстане являются желание и потребность большей части взрослого населения делать накопления и сбережения, наличие большого опыта и даже традиций совместного сбережения средств, а также высокий уровень экономической активности населения, обусловленной его традиционной предрасположенностью к предпринимательской деятельности.

Решающее влияние на надежность и устойчивость кредитных союзов оказывает экономический фактор, определяющий природу возникновения и развития кредитных союзов в едином экономическом пространстве страны. Кредитные союзы способны выработать действенные инструменты предоставления кредитов небольших размеров на небольшой срок под небольшие проценты и под то обеспечение, которое имеется у потенциального заемщика.

Исследования показали, что в сфере малого и среднего предпринимательства в основном задействованы трудовые ресурсы, характеризующиеся невысокой квалификацией, недостаточным опытом эффективного использования кредитных ресурсов, в то время как все более важное значение приобретает образовательный фактор. Деятельность кредитного союза не ограничивается лишь привлечением сбережений и выдачей кредитов. В действительности, одним из основных видов деятельности союза, дающим ему конкурентное преимущество на рынке финансовых услуг, является организация различных семинаров и тренингов, предоставляющих возможности участникам союза постоянно повышать свои знания по финансовым дисциплинам. В связи с этим фактор образования является движущей силой создания и развития финансового кооператива.

Образовательный фактор непосредственным образом связан с производственным фактором, характеризующим деятельность членов союза по планированию вложения средств кредитного союза с целью их наиболее эффективного использования в конкретных условиях производства.

Немаловажным фактором, способствующим полному раскрытию возможностей кредитных союзов в Кыргызской республике, выступает создание адекватной правовой среды. Следует отметить, что общие положения о кооперативных обществах, регулирующие деятельность сельскохозяйственных, потребительских и производственных кооперативов, в большинстве случаев не соответствуют кредитным союзам в Кыргызской республике, деятельность которых наиболее сходна с операциями банковских организаций. С другой стороны, законодательство, регулирующее деятельность коммерческих банков, не может служить основой для кредитных союзов в Кыргызской республике, цель которых заключается в предоставлении кооперативных финансовых услуг своим членам, являющихся вкладчиками, заемщиками и владельцами одновременно.

Исследования исторического опыта организации и функционирования кредитных союзов в зарубежных странах показали то, что эффективность их деятельности может быть реализована только в рамках специального законодательства о кредитных союзах. Данное законодательство должно устанавливать правовую основу деятельности кредитных союзов, основанной на вышеуказанных принципах, признающей уникальную природу кредитных союзов, помогает обеспечить сохранность сбережений их членов и способно предоставлять им доступ к формальным учреждениям и услугам финансового сектора.<sup>13</sup>

Изучение развития кредитных союзов в Кыргызской республике показало, что их основой явилось подписание 13 мая 1996 года меморандума между правительством Кыргызской Республики, Национальным Банком Кыргызской Республики и Азиатским Банком Развития о создании сети

<sup>13</sup> Жээнбек уулу Мырзабек. Создание кредитного союза – веление времени. // Труды института целевой подготовки специалистов. – Б.: 2002. - С. 122-127.

кредитных союзов и об оказании им финансовой поддержки.<sup>14</sup> Важным элементом этого соглашения были разработка и утверждение проекта «Сельскохозяйственные финансовые институты», направленного на оказание финансовой помощи всему населению, и особенно в сельской местности. Принципиально важным в данном проекте является его направленность на организацию в регионах республики системы финансово-кредитных организаций, таких, как сберегательные и кредитные союзы, деятельность которых основывается на принципах самоуправления, экономической и хозяйственной самостоятельности. Поэтому было предусмотрено внедрение проекта повсеместно, предполагалось, что кредитными союзами будут охвачены все области и районы. Помимо создания системы КС, состоящей из 280 индивидуальных кредитных союзов, данный проект также направлен на развитие структуры АПЕКС, Финансовой компании по поддержке и развитию кредитных союзов в Кыргызской Республике для мобилизации сбережений в сельской местности и предоставления небольших, в основном краткосрочных займов. Индивидуальные кредитные союзы будут оказывать услуги по сбережению денежных средств и их кредитованию. Финансовая компания по поддержке и развитию кредитных союзов будет содействовать, развивать, вести мониторинг и осуществлять надзор за деятельностью кредитных союзов. Национальный Банк Кыргызской Республики станет производить общий надзор и регулирование системы кредитных союзов. Кроме того, проект предусматривает обучение и техническую поддержку со стороны Национального банка Кыргызской Республики и Финансовой компании по поддержке и развитию кредитных союзов для расширения возможностей кредитных союзов. Проект охватывает все регионы республики и включает в себя кредитную линию на сумму 8,4 млн долларов США, которая соответствует общему объему вкладов (в виде капитала и нераспределенной прибыли) каждого кредитного союза. Эта кредитная линия предназначена для создания и развития кредитного союза и обеспечения дополнительного

---

<sup>14</sup> Меморандум о взаимопонимании по кредиту 1529, “Кредиттик-Союз” Б.: 2003. - С.8-9

кредитования участников имеющимися ресурсами. Займы должны предоставляться членам кредитных союзов для ведения различных видов деятельности в области сельского хозяйства, однако их использование предполагается главным образом для рабочего капитала и других инвестиций в малое сельское предпринимательство. Тем не менее, проект не ограничивает некоторые иные виды деятельности (которые могут быть профинансированы посредством субзаймов) для того, чтобы развитие кредитных союзов в качестве финансовых учреждений не имело ограничений и обеспечивало гибкую систему кредитования для развития сельскохозяйственных районов.

Система внешнего управления для кредитных союзов в Кыргызской республике исходит из приоритетных направлений политики государства, закрепленных в постановлении НБКР «О Концепции регулирования деятельности кредитных союзов». Согласно данной концепции «кредитные союзы должны стать в будущем финансовой инфраструктурой села». В связи с этим «роль государства будет заключаться в создании благоприятных условий для развития кредитных союзов». Исходя из указанных направлений государственной политики, названных Концепцией и Законом «О кредитных союзах», определены принципы внешнего управления. К ним относятся:

- сохранение стабильной финансовой системы;
- защита интересов участников;
- минимизация рисков.

Из данных принципов исходят и задачи, стоящие перед регулирующими органами:

- содействие развитию эффективной и конкурентоспособной системы финансовых институтов;
- гарантия того, что деятельность КС будет вестись в соответствии с законодательством Кыргызской Республики.

Основные функции, которые возложены на органы внешнего управления:

- издание нормативно-правовых актов и выдача разрешений

(лицензий) на осуществление деятельности КС;

- контрольная, в соответствии с которой государственным органам предоставлено право проверять деятельность КС на соответствие их законодательству Кыргызской Республики;
- надзорная, направленная на обеспечение права регулирующих органов на применение санкций и прекращение деятельности КС путем приостановления действия или отзыва лицензии в случае несоответствия их деятельности законодательным актам Кыргызской Республики.

Заинтересованность государства в развитии системы КС как финансовой структуры проявилась и в определении органов, входящих в структуру внешнего управления КС.

Согласно Закона «О кредитных союзах» (статья 30) функции регулирования их деятельности возложены на Национальный банк КР (НБКР), который устанавливает экономические нормативы для КС, вносит изменения в законодательную базу.

Функции надзора за деятельностью КС НБКР в соответствии с постановлением правления НБКР передал Финансовой компании по поддержке и развитию КС (ФКПРКС)<sup>15</sup>. В целях осуществления своих полномочий ФКПРКС, предоставляя КС заемные средства, осуществляет контроль за эффективностью использования кредитных ресурсов, правильностью кредитования участников КС, ведением бухгалтерского учета, следованием принципам законодательной базы. Концепция учитывает, что КС будут переходить на более высокий уровень развития, подразумевающий увеличение количества участников КС, рост доходности активов и капитала.

В связи с этим в Концепции предусмотрено несколько этапов в распределении полномочий внешних органов управления. В конечном счете функции НБКР и ФКПРКС должны быть распределены следующим образом: НБКР устанавливает приоритеты развития КС, в соответствии с которыми строится работа по их созданию и развитию. ФКПРКС фокусирует

---

<sup>15</sup> Постановление Правление НБКР №19/7 от 16.09.1997 г. “Кредиттик-Союз” Б.1997.-С.2.

деятельность на анализе общего курса развития системы КС и предупреждении возникновения проблем в деятельности отдельных КС и их влиянии на систему, а также проводит аудиторские проверки по запросам КС.

Следует отметить и тот факт, что в Кредитном соглашении, заключенном правительством КР и Азиатским Банком Развития, предусмотрена приватизация ФКПРКС кредитными союзами. В результате приватизации КС будут иметь возможность влиять на политику ФКПРКС по всем основным направлениям деятельности, включая и регулирование деятельности КС. Концепция предусматривает возможность обратной передачи функций надзора НБКР после приватизации ФКПРКС.

В системе внешнего управления необходимо отметить и роль ассоциаций КС, в функции которых входят защита и представление общих интересов КС, координация деятельности, осуществление совместных проектов и решение иных общих задач и проблем.

Анализ законодательства Кыргызской Республики позволяет констатировать тот положительный факт, что деятельность КС регулируется специальным законом и изданными для его реализации подзаконными актами. Однако на сегодня выявляется недостаточная развитость существующей системы органов внешнего управления КС. В ней можно отметить следующие недостатки:

- система внешнего управления КС не имеет возможности установления связей и вступления КС в международные организации. Для КС это очень важно, поскольку возможность установления международных связей и участие в международных организациях способствуют обеспечению обучения методам управления в зарубежных КС, имеющих более богатый опыт развития, получения финансовой поддержки для развития движения КС, доступ к информационным программам и мировым кредитным ресурсам;
- система органов внешнего управления не имеет органа, закрепляющего систему гарантий для защиты средств кредиторов и участников КС. На первоначальном этапе это особенно необходимо для

укрепления доверия к КС;

В заключении можно сделать следующий вывод, что в нормативных документах необходимо предусмотреть возможность вступления КС и ФКПРКС в международные организации, ориентированные на развитие деятельности КС. Кроме того, для успешного развития КС необходима государственная помощь в создании системы гарантий деятельности КС и защиты средств их участников. В связи с этим представляется необходимым ввести одним из элементов внешней организационной структуры орган страхования сберегательных вкладов участников КС. Создание такого органа позволит не только защитить интересы участников КС, но и решит вопрос обеспечения интересов финансовых учреждений, кредитующих КС, на случай банкротства КС.

Таким образом, кредитные союзы в условиях рыночной экономики играют большую роль для реализации государственной политики по подъему села, в области развития и поднятия фермерских, крестьянских хозяйств и восстановления перерабатывающих сельскохозяйственных производств, они оказывают большую помощь в сбыте продукции, а главное - в повышении социального положения время. Кредитные союзы однозначно необходимы для развития сел в Кыргызской Республике. Также, говоря о перспективах дальнейшего развития системы КС, надо отметить, что постепенное формирование КС в отдельную банковскую структуру в масштабе всей республики возможно лишь при постоянном совершенствовании деятельности КС и региональных ассоциаций, которые имеют при этом большие потенциальные возможности.

## **1.2. Диагностика нормативно - правовой базы кредитных союзов в Кыргызской Республике**

Главным источником законодательства кредитных союзов в Кыргызской Республике является Гражданский кодекс Кыргызской Республики - второй по значимости источник законодательства кредитных

союзов. Правовой базой осуществления предпринимательской деятельности в сфере кредитных союзов являются нормы гражданского законодательства, которые определяют правовое положение субъектов, участвующих в гражданском обороте и осуществляющих свою деятельность в частности в сфере кредитных союзов. Вторая часть Гражданского кодекса Кыргызской Республики предусматривает специальные главы по вопросам кредита и займов, финансирования под уступку денежного требования.

Анализ Закона КР «О кредитных союзах» позволяет выделить ряд спорных моментов<sup>16</sup>, в том числе основных:

- участниками КС являются только физические лица и, как было сказано выше, их основная стратегическая цель — удовлетворение внутренних (социальных) потребностей. Достижение данной цели возможно путем получения физическими лицами потребительских кредитов для личных потребностей. При этом предполагается, что кредиты, получаемые физическими лицами от КС, могут использоваться в предпринимательских целях лицами, не зарегистрированными в качестве индивидуальных предпринимателей. В этом случае деятельность КС непосредственно направлена на коммерческое кредитование и очевидно, что КС должен иметь организационно-правовую форму коммерческой организации;
- требующим разрешения вопросом остается вопрос по формированию капитала. Для некоммерческих организаций не установлено требование об обязательном наличии минимального уставного капитала, тогда как для КС определено, что для получения лицензии необходимо сформировать минимальный уставный капитал (ст. 10 закона);
- в законе не определены права участников на передаваемое имущество согласно Гражданского кодекса Кыргызской Республики (статья 83) (сберегательные паи). Приобретают ли члены КС обязательственные права на передаваемое имущество или сохраняют вещное право на имущество? От

---

<sup>16</sup> Информационно-аналитический доклад “Влияние нормативно-правовой базы на эффективность развития кредитных союзов в Кыргызской Республике”. Фонд “Сорос-Кыргызстан”. Б.2006. - С.6.



ответа на данные вопросы зависит, становится ли КС собственником передаваемого ему имущества или нет. В случае коммерческой организации участник не обладает правом собственности на имущество организации, он имеет лишь вещные права и право потребовать возврата имущества при ликвидации этой организации;

- согласно закону, допускается выход (исключение) члена КС с выплатой ему сберегательного пая без учета долгов и убытков самого КС. В этом случае оставшиеся члены несут риск убытков КС полностью своими паями. Несправедливость такого установления очевидна. В данном случае больше подходит форма организации в виде общества с дополнительной ответственностью, где участники солидарно несут субсидиарную (дополнительную) ответственность по его обязательствам своим имуществом в одинаковом для всех кратном размере к стоимости внесенных ими вкладов, определяемом учредительными документами общества (ст. 138 Гражданского кодекса Кыргызской Республики);

- в законе существует запрет на передачу пая третьим лицам (п. 3 ст. 20 закона). Данный запрет необъясним, тем более что наследникам разрешается наследовать пай (п. 2. ст. 23 закона). В случае же коммерческой организации переход доли участника в обществе возможен путем продажи или иным способом. При этом участники данного общества пользуются преимущественным правом покупки доли участника (ее части) пропорционально размерам своих долей (ст. 133 Гражданского кодекса Кыргызской Республики);

- кредиты, выдаваемые членам КС, могут быть обеспечены гарантией (п. 3 ст. 25 закона). При этом в гражданском законодательстве имеются и другие виды обеспечения в виде неустойки, залога и др;

Говоря о возможностях КС отвечать перед кредиторами, немаловажным было бы рассмотреть норму, устанавливающую минимальное количество лиц, необходимое для регистрации союза, как один из признаков коммерческого предприятия.

Изучение зарубежного опыта отдельных стран показало, что минимальное количество пайщиков по законам США, Чешской Республики, Российской Федерации должно быть не менее 50 лиц. Исходя из этого выявляются проблемы противоречия сути деятельности КС и формы его организации. Перечисленные спорные законодательные вопросы и ряд других недостатков, возникающих в практической деятельности КС, негативно сказываются на системе развития сети КС.

Необходимо переосмысление норм и статей Закона «О кредитных союзах», исходя из того, что в настоящее время можно четко определить, что внутренней целью создания и деятельности КС является поднятие уровня жизни его участников в тех формах и теми способами, которые определены возможными для КС согласно законодательству Кыргызской Республики. Что касается общей стратегической цели создания и деятельности КС, то ее можно определить как формирование среднего класса населения и создание альтернативных банковских учреждений в республике.

Как показывает исследование, у обеих точек зрения имеются как положительные, так и отрицательные стороны, которые можно проиллюстрировать в следующей таблице (см таблицу №1)<sup>17</sup>:

**Таблица №1**

*Положительные и отрицательные стороны КС как коммерческая и не коммерческая организация.*

<b>КС — коммерческая организация</b>	<b>КС — некоммерческая организация</b>
<b>Положительные стороны</b>	
Наиболее приемлемая форма: ОсОО (риски распределяются среди всех участников общества)	Социальная направленность
Повышается ответственность	Льготное налогообложение
Открытая финансовая отчетность Прозрачность деятельности	Прозрачность финансовой отчетности
Налаженное государственное	Получение грантов, государственная

<sup>17</sup> Таблица составлена по результатам мнений участников конференции «Эффективная нормативно-правовая база — залог развития и становления кредитных союзов в Кыргызстане». - Б.:2007. – С.3.

регулирование через расчет нормативов	поддержка
Определенная система самоконтроля	Приоритет государства для развития некоммерческого сектора
Расширение количества участников	Широкий охват населения
Свобода творческого предпринимательства (в рамках Закона «О кредитных союзах»)	Популярность среди населения некоммерческих организаций
-	Большая возвратность
<b>Отрицательные стороны</b>	
Банкротство	Банкротство
Налогообложение (трудности)	-
Недоверие населения к коммерческим организациям	-

Исследования работы показали, что мнения отдельных участников КС сводятся в основном к тому, что в настоящее время имеются две точки зрения:

- закрепить, за КС — статус коммерческой организации, созданной в форме общества с дополнительной ответственностью;
- оставить существующую форму организации КС как некоммерческой организации.

Кредитный союз кардинально отличается от банка своей спецификой. Члены-пайщики КС — не клиенты, как в банке, а сами являются его собственниками и участниками его работы. Многие формы банковского законодательства не могут применяться к КС. Пайщики являются собственниками КС и поэтому имеют больше прав, чем клиенты банка, в частности, участвуют в управлении и контроле за деятельностью КС. В связи с этим принципиально важным является вопрос об определении организационно-правовой формы КС.

Также основой регулирования кредитных союзов в области нормативно-правовой базы является Меморандум о взаимопонимании между правительством Кыргызской Республики, Национальным банком Кыргызской

Республики и Азиатским Банком Развития по Кредиту 1529 – “проект Сельские Финансовые Институты”.

Миссия Азиатского Банка Развития (миссия<sup>18</sup>) по обзору кредита KYG 1529 посетила Кыргызскую Республику. Целью данной миссии было участие в заседании координационного комитета по проекту “Сельские финансовые институты”, на котором были рассмотрены необходимые изменения кредитного соглашения, обзор прогресса по проделанной работе в рамках проекта на сегодняшний день, а также контроль за исполнением рекомендаций, выработанных в процессе последней Миссии по обзору кредита.

Данный проект послужил отправной точкой в процессе создания кредитных союзов на территории всего Кыргызстана.

Краткосрочной целью проекта является повышение уровня и источников потребительских услуг по сбережению и кредитованию в сельском сообществе, а в долгосрочной - формирование устойчивой сельской финансовой системы.

В качестве эксперимента с новыми подходами для сельских регионов Кыргызстана, согласно проекту «Сельскохозяйственные финансовые институты», в августе 1996 года были созданы три пилотных кредитных союза: в Араванском районе Ошской области, – «Араван», Кадамджайском районе – «Кадамджай» и в Жайыльском районе Чуйской области – «Барс». На базе этих кредитных союзов проходила апробация теоретических исследований и накопление практического опыта финансирования фермерских и крестьянских хозяйств. Результаты работы пилотных КС показали их успешное функционирование: данные кредитные союзы собрали 190 тысяч сомов собственных средств и получили кредиты из источников АБР в размере 170 тысяч сомов. Полученные средства были использованы для выдачи кредитов нуждающимся членам вышеуказанных КС в период

---

<sup>18</sup> Миссия была предоставлена Роджером Томасом Мойесом (специалистом по сельским финансовым рынкам/руководителем Миссии)

уборки урожая.<sup>19</sup>

Данный Меморандум о взаимопонимании (МВ) подводит итог относительно договоренностей, достигнутых в период пребывания миссии, определяет ключевые вопросы, связанные с кредитом и реализацией проекта, а также намечает необходимые последующие мероприятия. МВ был обсужден во время отдельных встреч с представителями МФ, НБКР и ФКПРКС. Данный МВ подлежит анализу и одобрению соответствующими органами правительства, НБКР и АБР.

Также одним из основных специальных законов, регулирующих деятельность кредитных союзов являются Закон Кыргызской Республики "О кредитных союзах в КР".

Особое место в правовой основе деятельности кредитных союзов занимают нормативные акты ФКПРКС и НБКР.

В настоящее время законопроектные работы по развитию законодательства кредитных союзов направлены в первую очередь на создание системы эффективного регулирования системы кредитных союзов, совершенствование действующего законодательства, направленного на создание правовой базы, отвечающей условиям рыночной экономики.

Программа экономических реформ в Кыргызстане включает создание нормативной базы для небанковских финансовых учреждений и дальнейшего формирования рынка капитала, совершенствование деятельности кредитных союзов и улучшение их регулирования.

При рассмотрении законодательства, регламентирующего процесс осуществления надзора за деятельностью кредитных союзов, необходимо учитывать основные компоненты разумного регулирования, которые нашли в нем свое отражение, так как отсутствие одного из этих компонентов может ослабить всю систему надзора за кредитными союзами.

Законодательство четко определяет, какой орган утверждает или отклоняет заявления на получение лицензии кредитного союза, а также

---

<sup>19</sup> Регулирование деятельности небанковских финансово-кредитных учреждений // Годовой отчет НБКР за 2006 год – Б.:2007. – С.46.

одобряет документы, необходимые для регистрации и лицензирования, а также осуществляет другие мероприятия по рассмотрению заявлений. При этом:

- четко определен перечень основных документов, необходимых для получения лицензии на осуществление деятельности кредитного союза;
- установлены сроки рассмотрения заявлений, чтобы таким образом предупредить бездействие или неоправданные задержки со стороны лицензируемого органа.

Органы государственного регулирования кредитных союзов должны играть главную роль в утверждении новых лицензий.

В тех случаях, когда НБКР становится очевидно, что меры принудительного исполнения не являются достаточными, закон предусматривает полномочия НБКР по принятию на себя функций по руководству проблемным кредитным союзом, прекращению его деятельности, а также по процедуре ликвидации кредитного союза, которые позволят работникам органов банковского надзора и надзора за кредитными союзами надлежащим образом применять эти меры.

Первым шагом в этом процессе должно быть предоставление НБКР или ФКПРКС полномочий по принятию на себя функций руководства кредитным союзом на предусмотренных законом основаниях в таких случаях, как:

- ухудшение состояния капитальной базы или неплатежеспособность кредитного союза;
- ухудшение (или угроза ухудшения) состояния кредитного союза, связанное со сменой или отсутствием правления кредитного союза.

После принятия на себя функций по руководству кредитным союзом органы банковского надзора и надзора за кредитными союзами должны произвести анализ проблемы, и если в ходе такого анализа устанавливается факт неплатежеспособности и/или неспособности кредитного союза выполнять свои обязательства, доложить об этом правлению ФКПРКС или

НБКР, который в свою очередь обладает полномочиями отозвать лицензию у кредитного союза и объявить его неплатежеспособным, начав процесс ликвидации кредитного союза в соответствии с действующим законодательством.

В определенных случаях по обращению ФКПРКС НБКР может принять решение о придании кредитному союзу статуса консервированного, не начиная процесса ликвидации.

Таким образом, законодательство предусматривает права и полномочия ФКПРКС и НБКР по исполнению своих функций в части проведения разумного надзора за кредитными союзами с момента регистрации. Эта функция прекращается только в случае полной ликвидации кредитного союза.

В настоящее время законопроектные работы по развитию законодательства системы кредитных союзов направлены в первую очередь на создание системы защиты депозитов, развитие новых инструментов кредитного союза, совершенствование действующего законодательства, направленного на создание правовой базы, отвечающей условиям рыночной экономики.

На следующих этапах развития законодательства кредитных союзов Кыргызской Республики необходимо продолжить работу по формированию законодательных основ, связанных с деятельностью кредитных союзов путем подготовки таких проектов законов, как "О защите депозитов", "О страховании вкладов», "О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных незаконным путем" и другие.

Эффективное государственное регулирование деятельности кредитных союзов основывается на прочной законодательной базе. Несмотря на то, что сотрудники органов надзора за небанковскими учреждениями предпочитают прибегать к мерам морального воздействия, такой подход является эффективным только в том случае, если он подкреплён сильной базой законодательных и нормативных актов.

Помимо нормативных документов, непосредственно касающихся

функций НБКР и органов надзора за кредитными союзами, в правовую основу должны входить нормы гражданского права, регулирующие вопросы исполнения контрактных обязательств, возвращения ссуд поручительства, обеспечения, гарантий и т.п.

Необходимость создания в Кыргызской Республике системы кредитных союзов обусловлена тем, что банковская система страны стала испытывать значительные затруднения, порожденные экономической нестабильностью и кризисными явлениями общегосударственного масштаба. В связи с этим возникла необходимость быстро и эффективно решить проблему создания устойчивой финансовой системы, которая заняла бы место ликвидированных банков и начала осуществлять кредитование сельскохозяйственных производителей по разумным процентным ставкам, а также оказывать полный комплекс финансовых услуг населению сельской местности.

В случае образования на базе КС банка организационно-правовая форма КС должна быть предоставлена в виде акционерного общества (открытого или закрытого типа) и регулироваться Законом «О банках и банковской деятельности в Кыргызской Республике».

Опыт других стран показывает, что главным источником внутренних инвестиций в национальную экономику является прирост сбережений домашних хозяйств и предприятий. КС могут стать эффективным инструментом вовлечения свободных денежных средств населения в организованный оборот. Занимая средства у собственных граждан и предприятий, государство получает двойную выгоду. Прежде всего получает инвестиции, а начисленный гражданам инвестиционный доход повышает уровень благосостояния последних. Очевидно, что для граждан и субъектов малого бизнеса КС должны стать более привлекательными, поскольку они могут предложить своим членам облегченный доступ к кредитным ресурсам и смягчить предпринимательский риск<sup>20</sup>.

Основной проблемой для КС остается их непроработанный правовой

---

<sup>20</sup> По материалам конференции «Эффективная правовая база – залог развития и становления кредитных союзов в Кыргызской Республике. Б.:2007. С.9-11



статус. Не узаконен КС и как особый вид небанковской кредитной организации с перечислением специфических задач, которые эта организация могла бы решать.

В связи с этим назрела необходимость внесения изменений и дополнений в законодательство о КС с целью более четкого закрепления основ их создания и деятельности. Практика показывает, что несмотря на то, что сотрудники органов надзора за небанковскими учреждениями и надзора за кредитными союзами предпочитают прибегать к мерам морального воздействия, такой подход является эффективным только в том случае, если он подкреплен сильной базой законодательных и нормативных актов. Кроме того, целесообразней будет ввести некоторые изменения в правила регулирования кредитных союзов, т.е. отменить норматив ликвидности (Н5), так как участники являются вкладчиками (участниками) и они сами заинтересованы в положительной работе кредитного союза, а также целесообразным является повышение процентной ставки норматива Н2 с 15 до 20 % от капитала КС.

### **1.3. Государственное регулирования деятельности кредитных союзов в условиях рыночной экономики КР**

Государственное регулирование и надзор - это система, которую государство использует для обеспечения стабильности системы кредитных союзов, ее целостности и надежности. В целях эффективности надзора за деятельностью кредитных союзов органы, осуществляющие государственное регулирование и надзор, должны иметь четко разработанные задачи, которые должны хорошо осознаваться людьми, определяющими экономическую политику государства<sup>21</sup>.

Регулирование деятельности организаций микрофинансирования имеет важное значение при становлении всей финансовой системы, частью которой

---

<sup>21</sup> Абдулкадыров М. Правовые вопросы деятельности КС // Реформа. Б.:2006. - С.55-61.

являются организации микрофинансирования, которые оказывают финансовые услуги населению и занимают соответствующую нишу на рынке. Для поддержания устойчивого роста и предотвращения системных рисков как в банковской, так и в финансовой системах необходимо осуществление регулирования за деятельностью организаций микрофинансирования. Регулирование и надзор над организациями микрофинансирования должны подчиняться вышестоящей цели развития финансовой системы. Микрофинансирование чаще всего ориентировано на обеспечение финансовыми услугами населения, не охваченного услугами традиционных финансовых институтов.

На современном этапе развития нашего государства мы приходим к полному пониманию того, что только восстановление реального сектора экономики может дать толчок к улучшению экономического состояния как государства в целом, так и каждого его гражданина в отдельности, вследствие чего стратегическая цель социально-экономического развития республики, согласно принятой Национальной программе «Комплексная основа развития Кыргызской Республики до 2010 года», направлена именно на поступательное развитие экономики страны.

Целью регулирования деятельности кредитных союзов являются сохранение стабильной финансовой системы и защита интересов участников кредитных союзов посредством определения направления деятельности кредитных союзов и соответственно минимизации рисков. Учитывая, что кредитные союзы в будущем должны стать финансовой инфраструктурой села, регулирование их деятельности носит стратегически важный характер.

Также основными задачами государственного регулирования и надзора за кредитными союзами являются:

- гарантия устойчивости системы кредитных союзов, ее укрепление, содействие экономическому росту;
- содействие развитию эффективной и конкурентоспособной системы финансовых институтов;

- гарантирование того, что деятельность кредитных союзов будет вестись в соответствии с законодательством Кыргызской Республики.

Регулирование деятельности кредитных союзов осуществляется согласно законодательным и нормативным актам, инструкциям и директивам, при использовании таких инструментов, как рекомендации, а в более сложных ситуациях - предписаний к исполнению.

Согласно организации эффективного регулирования деятельности кредитных союзов, функция регулирования деятельности кредитных союзов, в соответствии с законом «О кредитных союзах», возложена на НБКР. Осуществление надзора за деятельностью кредитных союзов делегировано НБКР ФКПРКС.

НБКР в целях осуществления своих функций, связанных с регулированием деятельности кредитных союзов, устанавливает экономические нормативы, вносит соответствующие изменения в законодательную базу.

ФКПРКС, предоставляя кредитным союзам заемные средства, осуществляет контроль за эффективностью использования кредитных ресурсов, правильностью кредитования участников кредитного союза, ведением бухгалтерского учета, следованием принципам законодательной базы.

Сейчас, в связи с тем, что кредитные союзы переходят на более качественный уровень развития, подразумевающий увеличение количества участников кредитного союза, рост доходности активов и капитала, кредитные союзы больше нуждаются в регулировании, которое будет основываться на повышении ответственности самого кредитного союза и строиться на принципах саморегулирования. При этом роль государства будет заключаться в создании благоприятных условий для экономического развития кредитных союзов.

Система регулирования деятельности кредитных союзов должна исходить из конечной цели создания кредитных союзов, законодательных и

нормативных актов, регламентирующих деятельность кредитных союзов и самого механизма регулирования. Основываясь на сказанном, функции НБКР, ФКПРКС и кредитных союзов должны распределяться следующим образом:<sup>22</sup>

НБКР устанавливает приоритеты развития кредитных союзов, в соответствии с которыми строится работа по их созданию и развитию.

ФКПРКС фокусирует регулируемую деятельность на анализе общего курса развития системы кредитных союзов и предупреждении возникновения проблем в деятельности отдельных кредитных союзов и их влияния на всю систему.

Кредитные союзы регулируют свою деятельность согласно законодательству, основываясь на принципах самоконтроля и саморегулирования.

При этом структура регулирования будет включать анализ регулятивной отчетности и инспекции на местах со стороны Финансовой компании и со стороны кредитных союзов, (см. схему №2) постоянную работу ревизионной комиссии кредитных союзов.

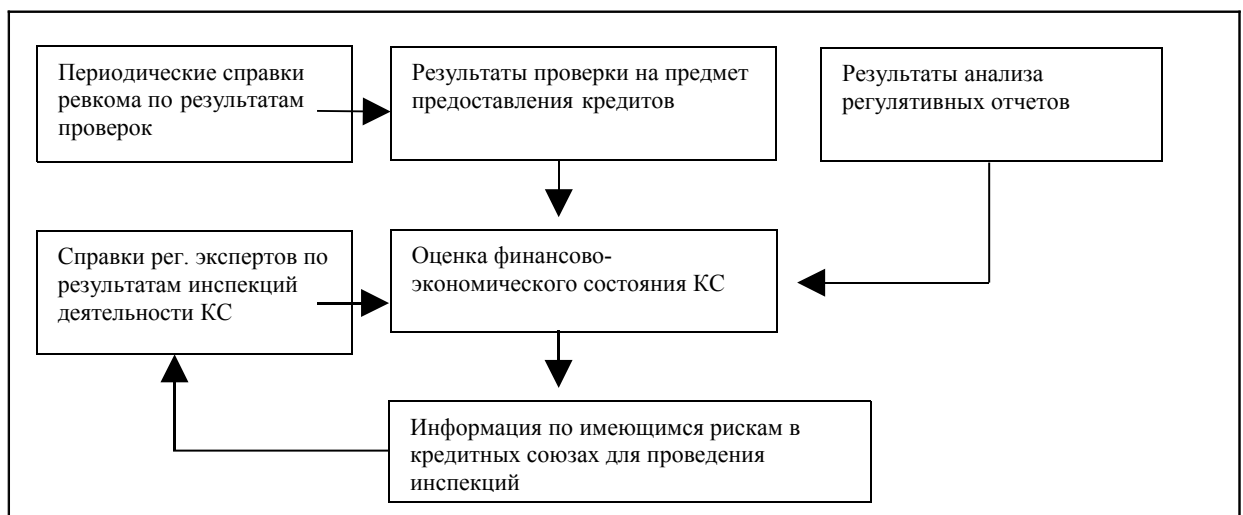


Схема 2. Структура оценка финансово-экономического состояния КС

Концепция регулирования деятельности кредитных союзов, Утвержденная постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики от 5 июня 2005 года N 22/8 предполагает дифференцированное

<sup>22</sup> “Надзор – это прежде всего инструмент управления рисками”. “Кредиттик-Союз”, Б.:2007. - С.14-16

регулирование деятельности кредитных союзов. В зависимости от длительности времени, в течение которого функционирует кредитный союз и выполняет определенные требования, он будет осуществлять свою деятельность, исходя из разных систем экономических нормативов. Такой подход будет стимулировать достижение кредитными союзами определенных критериев деятельности: увеличивать собственный капитал, количество участников, формировать институциональный капитал, что должно указывать на более качественный рост и развитие КС. Экономические нормативы должны быть представлены в виде двух систем: первая должна включать ныне действующие экономические нормативы с незначительными изменениями и распространяться на кредитные союзы, которые не достигли достаточного уровня развития, вторая должна предусматривать более широкие рамки в отношении получения возможности дальнейшего развития, которое связано с потенциальными возможностями КС.

Кредитные союзы на начальной стадии развития требуют повышенного внимания и должны подвергаться постоянному контролю со стороны ФКПРКС. Основным направлением регулирования в этом случае должен быть контроль за выполнением всех установленных экономических нормативов, правильностью бухгалтерского учета, динамикой развития кредитного союза, роста капитала, ресурсной базы, количества участников и т.д.

Дистанционный надзор со стороны ФКПРКС будет заключаться в выявлении рисков, связанных с кредитованием, в постоянной работе с ревизионной комиссией по вопросам бухгалтерского учета и систематизации внутреннего контроля, в выработке рекомендаций по оздоровлению внутреннего финансового состояния и определения направлений по обучению.

Нарушения, допущенные в кредитных союзах, будут определены в качестве приоритетных направлений, которые должны быть предусмотрены в планах работы региональных экспертов, и по ним должна быть проведена

работа в КС.

Основным принципом регулирования деятельности кредитных союзов должно стать изменение его содержания в зависимости от того, на каком этапе деятельности находится кредитный союз.

Кредитные союзы, пройдя период становления, стараются расширить свою деятельность путем внедрения новых видов услуг, приобретения оргтехники и др. Поэтому кредитные союзы, функционирующие более года и увеличивающие размеры институционального капитала до уровня 200 тыс. сом, регулируются экономическими нормативами, специально разработанными и установленными для них. Данные нормативы должны дать кредитным союзам возможность увеличить свою ресурсную базу, установить более привлекательные условия кредитования для участников КС, привлечь новых участников, повысить уровень доходности КС, расширить предлагаемые услуги.

На таком этапе деятельности кредитного союза регулирование должно быть ориентировано на самоконтроль со стороны кредитных союзов, осуществляемый ревизионной комиссией КС, которая будет производить контроль за соблюдением установленных нормативов. Роль ФКПРКС будет заключаться в оценке экономической деятельности кредитного союза и предоставлении рекомендаций по улучшению качества деятельности. Тогда в качестве приоритетной цели кредитные союзы будут ставить улучшение качественных показателей<sup>23</sup>:

- уровень доходности активов;
- уровень доходности капитала;
- уровень институционального капитала в структуре капитала КС;
- уровень качества кредитов;
- динамику капитала, количество участников, размер среднего сберпая.

Согласно условиям кредитного соглашения с Азиатским банком развития ФКПРКС должна быть приватизирована кредитными союзами.

---

<sup>23</sup> “Есть точка опоры!”. Газета “Кредиттик-Союз”, Б.2007. - С.4.

После окончания процесса приватизации кредитными союзами ФКПРКС последние, в качестве инвесторов будут иметь полное право влиять на политику ФКПРКС по всем основным направлениям деятельности и регулированию в частности.

Учитывая, что в соответствии с Законом «О кредитных союзах» регулирование деятельности кредитных союзов является функцией НБКР, можно было бы предусмотреть передачу функции надзора этому институту после приватизации ФКПРКС.

В связи с этим, а также учитывая то, что ФКПРКС в любом случае должна иметь всю отчетную и информационную базу, целесообразнее функцию регулирования пока закрепить за ФКПРКС. Причем с целью снижения системных рисков регулированию должна подвергаться деятельность всех кредитных союзов, независимо от того, имеет данный КС кредиты или нет. Таким образом, учитывая вышесказанное, а также необходимость повышения самосознания каждого участника кредитных союзов после приватизации ФКПРКС, система должна быть готова к саморегулированию.

Органы надзора за кредитными союзами, "заботящиеся" о надежности и устойчивости системы кредитного союза в целом, должны понимать, что предотвращение кризиса или банкротства отдельного кредитного союза - лучший способ достижения этой цели.

Другой задачей надзора за кредитными союзами является содействие развитию конкуренции внутри системы кредитных союзов и, таким образом, предотвращение крупных концентраций экономической власти.

Еще одна задача государственного регулирования и надзора за кредитными союзами - содействовать повышению эффективности работы системы кредитных союзов.

Для деятельности кредитных союзов в странах с плановой экономикой характерны общие социально-экономические цели. Главными методами

достижения этих целей являются целевое кредитование и размещение кредитов приоритетным отраслям экономики. Такое распределение кредитных ресурсов ставит во главу угла кредитование приоритетных секторов экономик.

Осуществление социально-экономических задач приводит к регулированию, которое обязывает кредитные союзы предоставлять в виде кредитов определенный процент своих средств привилегированным секторам или отраслям экономики.

Задачами разумного государственного регулирования и надзора являются поддержание стабильности и устойчивости кредитных союзов.

Система кредитных союзов, находящаяся под контролем государства, имеет следующие характеристики:

значительное государственное вмешательство в деятельность кредитных союзов, например, при установлении процентных ставок и комиссионных вознаграждений;

крайне ограниченный спектр услуг кредитного союза, при этом особое значение имеют кредиты, направляемые в приоритетные отрасли экономики.

При сокращении объемов государственного вмешательства в экономику и полной финансовой либерализации происходит следующее:

- лицензирование большего числа кредитных союзов, частично с целью создания конкуренции внутри системы кредитных союзов;

- кредитные союзы располагают собственными средствами (капиталом), и большинство кредитных союзов работает на свой страх и риск, без государственной поддержки;

- кредитные союзы сами устанавливают процентные ставки и комиссионные вознаграждения в зависимости от ситуации на рынке;

- кредитные союзы расширяют спектр своих услуг.

В то время как новый тип системы кредитных союзов имеет ряд преимуществ экономического характера, отсутствие прямого контроля



подчеркивает значение эффективной системы разумного государственного регулирования и надзора за кредитными союзами и позволяет гарантировать стабильность и надежность кредитных союзов.

В Кыргызской Республике, государственное регулирование и надзор за деятельностью кредитных союзов осуществляют ФКПРКС и Управление надзора за небанковскими учреждениями (УННУ) НБКР.

Необходимо иметь в виду, что если обязанности по осуществлению государственного регулирования надзора за деятельностью кредитных союзов возложены на ФКПРКС и Центральный банк (НБКР), то управление, отвечающее за надзор, лишь претворяет в жизнь политику и директивные указания на директора ФКПРКС или председателя (или правления) Центрального (Национального) банка (НБКР).

Кроме того, вопросы, касающиеся надзора за деятельностью кредитных союзов, должны регулярно обсуждаться на заседаниях правления ФКПРКС и НБКР.

Структура отдела надзора ФКПРКС и НБКР, должна иметь следующую структуру:

Отдел надзора, основной обязанностью которого является защита интересов участников и заемщиков и обеспечение здоровой конкуренции кредитных союзов. Это достигается путем проведения внешнего надзора и надзора на местах за деятельностью кредитных союзов по выполнению ими экономических нормативов, своевременному выполнению обязательств кредитного союза перед участниками и соблюдению законодательства кредитных союзов.

Также обязанностью отдела надзора ФКПРКС за кредитными союзами является анализ деятельности кредитных союзов, он систематизирует накопленные статистические и другие данные, которые характеризуют

деятельность кредитных союзов. Проводит анализ деятельности системы кредитных союзов, изучает и прогнозирует риски, влияющие на деятельность кредитных союзов, определяет пути их снижения. В отделе проводится большая работа по разработке методологической базы деятельности кредитных союзов.

Отдел надзора ФКПРКС занимается лицензированием кредитных союзов через ОННУ НБКР, и к их функциям относятся рассмотрение представленных документов на открытие новых кредитных союзов, представительств, выдача лицензий и разрешений НБКР. Отдел лицензирования НБКР рассматривает документы и подготавливает заключения по изменениям, вносимым кредитными союзом в учредительные документы, и ведет книгу учета кредитных союзов.

Возможные инструменты регулирования микрофинансовых учреждений не отличаются от инструментов, применяемых для банков. В общем различаются протективные (защитные) и превентивные инструменты регулирования. Защитные мероприятия служат защите потребителей и «должны защищать банки и их клиентов, прежде всего вкладчиков, в том случае, когда имеются угрозы краха или если таковой уже наступил. К таким мероприятиям относятся прежде всего кредит последней инстанции, а также защита вкладов. Посредством этого, финансовое учреждение снабжается ликвидными средствами, если наступает временный кризис с ликвидностью. В основном эту функцию выполняет Центральный банк (НБКР). Теоретически он должен снабжать только платежеспособные финансовые учреждения, что впрочем, трудно реализовать по причине асимметрии информации между кредитором последней инстанции и финансовым институтом, поэтому часто Центральный банк (НБКР) становится посредником и для неплатежеспособных банков. Из-за больших проблем морального риска при определенных притязаниях (снижается стимул иметь наготове достаточно наличных средств, из-за чего повышается риск недостатка в ликвидности) он в основном используется сдержанно. Это в

свою очередь снижает его действенность, поскольку платежеспособный финансовый институт не может рассчитывать на доступ к кредитору последней инстанции<sup>24</sup>.

В настоящее время в мировой практике различаются три формы регулирования деятельности кредитных союзов и других микрофинансовых учреждений:

Первое, государственное регулирование, при котором разработку концепции государственной политики, создание рамок регулирования и надзор за соблюдением предписаний осуществляет государственный орган. При чистом государственном регулировании существует опасность чрезмерного государственного вмешательства, а также превышения расходов над пользой и может встать вопрос о целесообразности такого контроля.

Эффективный контроль за исполнением регулирующих предписаний означает увеличение вероятности выявления нарушения инструкций по регулированию, но эта цель не должна преследоваться любой ценой, гораздо важнее определить оптимальную интенсивность контроля посредством анализа зависимости расходов и пользы. Второе, саморегулирование групп учреждений через ассоциации, объединения и т.д. путем определения рамок и стандартов для данных групп самими учреждениями. Саморегулирование в чистом виде, то есть без непосредственного или опосредованного воздействия со стороны государства, может пострадать от серьезной проблемы бессилия. Однако существуют возможности её смягчения (например, посредством льгот со стороны государства для участников системы саморегулирования). Кроме того, следует учитывать, что в перспективе саморегулированию будет отведена ведущая роль, но при условии наличия определенной кредитной и вообще финансовой культуры на рынке микрофинансов. Третье, смешанная форма регулирования применительно к условиям Кыргызской Республики видится наиболее привлекательной. В данном случае микрофинансовым учреждениям рекомендуется учредить ассоциацию микрофинансовых

---

<sup>24</sup> “Особенности регулирования деятельности микрофинансовых организаций”, Газета “Банкир” Б.:2005. – С.2.

учреждений с условием обязательного членства в ней организаций, работающих на рынке микрофинансов; передать ей часть функций по надзору и регулированию. Возможно, по некоторым типам микрофинансовых учреждений передать полный контроль такой ассоциации (малые организации, работающие только как кредитные и использующие собственные средства) с условием представления государственному органу на ежегодной основе определенной отчетности, заверенной внешними аудиторами, тем самым снижая вмешательство со стороны государства.

Разумный надзор за кредитными союзами должен основываться на соответствующем ему разумном регулировании, то есть на системе законодательных и нормативных актов, инструкций и директив, цель которых заключается в минимизации возможных рисков и обеспечении устойчивости и стабильности деятельности отдельных кредитных союзов и всей системы в целом.

Учитывая то, что надзор за кредитными союзами будет осуществляться с точки зрения разумного подхода, основной акцент при этом должен быть смещён с исполнения директивных указаний (как, например, в случае кредитования приоритетных секторов экономики) в сторону обеспечения надлежащего надзора за деятельностью кредитных союзов, что дает им возможность гарантировать обеспечение сохранности вкладов населения.

Сотрудникам органов государственного регулирования и надзора за кредитными союзами необходимо не только осознавать разницу между системой государственного регулирования, надзора и контроля при осуществлении социально-экономических целей и разумным надзором за кредитным союзом важно помнить, что задачи этих систем иногда вступают в противоречие друг с другом.

Следует отметить, что эффективность государственного регулирования и надзора за кредитным союзом зависит от того, насколько четко определены его задачи в части разумного государственного регулирования и надзора, которые должны быть осознаны и восприняты людьми,

определяющими экономическую политику государства. Кроме этого, система государственного регулирования и надзора за кредитными союзами не должна подвергаться риску возникновения конфликтных ситуаций, которые могут возникнуть при осуществлении задач социально-экономического характера.

В настоящее время на микрофинансовом рынке Кыргызстана только кредитные союзы проходят через процедуру лицензирования своей деятельности (кредитование своих участников), при этом их деятельность регулируется НБКР, а в целом ни одно из учреждений работающих на рынке микрофинансов не имеет лицензии НБКР на проведение операций. В соответствии с Законом Кыргызской Республики “О лицензировании” банковские операции (кредитование, прием депозитов) являются лицензируемыми видами деятельности. В этой связи при разработке нормативной базы необходимо определить обязательное лицензирование видов деятельности<sup>25</sup>.

В вопросах предоставления отчетности необходим дифференцированный подход к различным типам учреждений. Так, например, для учреждений, работающих только как кредитные учреждения, использующие собственные средства, можно упростить процедуру отчетности и предложить представление ежегодной финансовой отчетности в обязательном порядке, заверенным аудиторами.

---

<sup>25</sup> “Особенности регулирования деятельности микрофинансовых организаций”, Газета “Банкир” Б.2005. – С.5.

## **ГЛАВА II. Анализ функционирования деятельности системы кредитных союзов Кыргызской Республики**

### **2.1. Анализ деятельности системы кредитных союзов и ее особенности.**

Начиная с 1990 года WOCCU достаточно успешно применяет разработанную ею новую концепцию современной Модели кредитного союза, характеризующейся направленностью деятельности на нужды своих членов, финансовой стабильностью и надежностью, а также ростом, основанном на принципе кооперирования. Результаты реализации данной модели свидетельствуют о положительных изменениях, происходящих в идеологии, внешнем восприятии (имидже), финансовом состоянии.

Анализ исследования деятельности кредитных союзов основан на предоставленной кредитными союзами регулятивной отчетности, материалах Финансовой компании по поддержке и развитию кредитных союзов (далее ФКПРКС) и статистических данных.

Трехлетний опыт работы по созданию и развитию системы кредитных союзов в Кыргызской Республике показал следующие результаты.<sup>26</sup>

Активы. Активы кредитных союзов на 01.01.09 г. составляют 253 347,4 тыс. сомов. По сравнению с состоянием на 01.01.08 год, размер активов за три года увеличился на 48 %.

При рассмотрении динамики роста активной части баланса кредитных союзов за анализируемый период видно, что изменения произошли по всем статьям активов. Так, например, в 2008 году удельный вес денежных средств, находящихся в кассе кредитного союза, уменьшился в 3,6 раза, в то время как увеличился удельный вес средств на расчетных счетах, ценных бумагах, процентных депозитах. Это связано с проведенной ФКПРКС работой по уменьшению средств в кассе кредитных союзов, а также по обеспечению ликвидности денежных средств кредитного союза.

Активы кредитных союзов претерпели следующие изменения (см. табл 2)

**Таблица 2.**

*Анализ активов КС с 2004 по 2008 годы*

АКТИВЫ	01.01.05 г.		01.01.06 г.		01.01.07 г.		01.01.08 г.		01.01.09 г.	
	тыс.сом	уд. вес	тыс.сом	уд. вес	тыс. сом	уд. вес	тыс.со м	уд. вес	тыс. сом	уд. вес
Ден. Средства	643,40	2,29	932,93	1,98	1 352,75	4,21	1 961,49	4,21	2 844,15	4,21
Р/сч в банках	435,70	2,91	631,77	2,28	916,06	2,85	1 328,29	2,85	1 926,01	2,85
Ценные бумаги	4,00	0,03	5,80	0,28	8,41	0,03	12,19	0,03	17,68	0,03
Процентные депозиты	230,30	1,54	333,94	2,04	484,21	1,51	702,10	1,51	1 018,04	1,51
РЕПО-соглашения	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кредиты	13 874,80	92,54	20 118,46	90,20	29 171,77	90,72	42 299,06	90,72	61 333,64	90,72
РППУ	0,00		0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
О.С.	14,70	0,10	21,32	1,99	30,91	0,10	44,81	0,10	64,98	0,10
Прочая собственность	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Инвестиции и фин. участие	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Начисл. % к	63,30	0,42	91,79	0,60	133,09	0,41	192,98	0,41	279,82	0,41

<sup>26</sup> “Обзор деятельности кредитных союзов” “Банковский вестник”. Б.2009. – С.14.

получению										
Прочие активы	27,80	0,19	40,31	0,61	58,45	0,18	84,75	0,18	122,89	0,18
<b>Всего активы</b>	<b>15 294,00</b>	<b>100,00</b>	<b>22 176,30</b>	<b>100,00</b>	<b>32 155,64</b>	<b>100,00</b>	<b>46 625,67</b>	<b>100,00</b>	<b>67 607,22</b>	<b>100,00</b>

За этот же период увеличился совокупный кредитный портфель кредитных союзов, что связано с ростом количества кредитных союзов и их совокупным капиталом.

Увеличение основных средств кредитного союза связано с получением в капитальную аренду компьютерного оборудования от ФКПРКС, приобретением офисов, мебели и тому подобного, что говорит об укреплении финансового положения системы кредитных союзов Кыргызской Республики, готовности наращивания большинством из них материальной базы как путем приобретения ее на собственные средства, так и посредством лизинга в целях модернизации работ и сокращения ручного труда.

Для повышения эффективности деятельности кредитных союзов считается необходимым проведение обучения их персонала по управлению и рациональному размещению активов кредитного союза, включая альтернативные варианты размещения денежных средств (ГКВ, корпоративные ценные бумаги и так далее).

Пассивы. В структуре пассивов в течение рассматриваемого периода также произошли характерные изменения.

Пассивы кредитных союзов характеризуются ростом основного их источника - кредитов от ФКПРКС. Удельный вес кредитов, выданных ФКПРКС за 2008 год, увеличился в 2,2 раза по сравнению с 2007 годом, что объясняется ростом числа кредитных союзов, а также увеличением потребности кредитных союзов в заемных средствах. Темп роста кредитов, выделенных Финансовой компанией, составил 84,33 %, что объясняется увеличением капитала кредитных союзов, влияющего на размер предоставляемого кредита, а также ростом числа кредитных союзов.



Анализ структуры пассивной части баланса КС показывает, что по состоянию на 01.01.09 г. доля собственного капитала кредитных союзов увеличилась с 57,57 % до 60,01 %. что говорит о снижении меры рискованности выделяемых участникам КС кредитов.

Кредитные ресурсы, полученные кредитными союзами от других финансовых учреждений, в структуре пассивов по состоянию на 01.01.09 г. в абсолютном выражении уменьшились на 48,5 тысяч сомов. Это связано с тем, что на финансовом рынке Кыргызской Республики наиболее привлекательные для кредитных союзов условия кредитования предлагает ФКПРКС

В связи с приобретением оборудования и техники в капитальную аренду (лизинг) кредитными союзами в структуре пассивов 1,6% удельного веса в 2008 году занимают другие обязательства и кредиты. (см. табл 3)

Таблица 3.

## Анализ пассивов КС с 2005 по 2009 годы

ПАССИВЫ	01.01.05 г.		01.01.06 г.		01.01.07 г.		01.01.08 г.		01.01.09 г.	
	тыс. сом	удельный вес	тыс. сом	удельный вес	тыс. сом	удельный вес	тыс. сом	удельный вес	тыс. сом	удельный вес
<b>Обязательства:</b>										
Депозиты	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
Кредиты от ФКПРКС	19 424,10	62,8	27 193,74	62,8	38 071,24	62,8	53 299,73	62,8	74 619,62	62,8
Кредиты от др. банков	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
Кредиты от др. фин. учрежд.	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
Операции РЕПО	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
Кредиты правительства	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
Др. обязательства и кредиты	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
Начисленные % к выплате	57,2	0,2	80,08	0,2	112,11	0,2	156,96	0,2	219,74	0,2

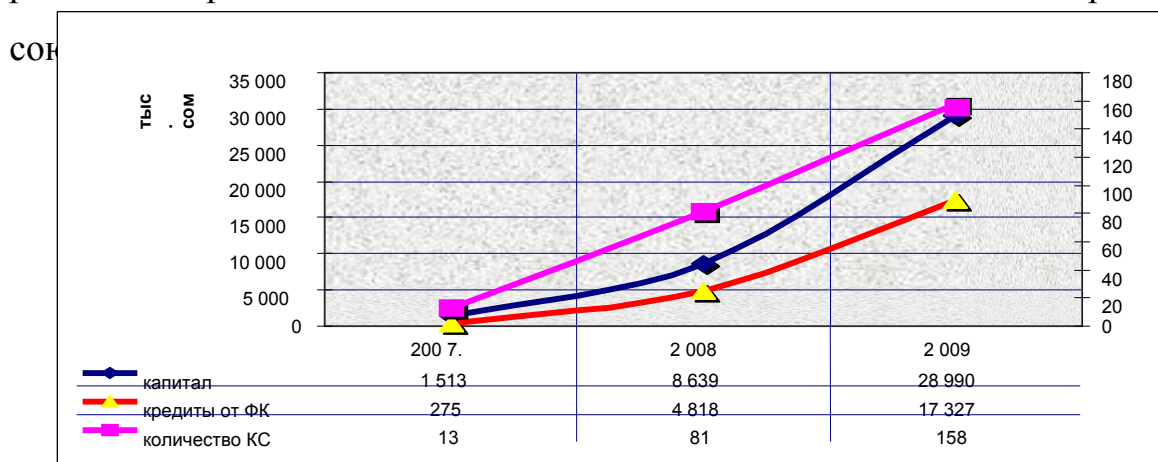
Прочие обязательства	1 401,30	4,5	1 961,82	4,5	2 746,55	4,5	3 845,17	4,5	5 383,23	4,5
В т.ч. резерв по дивидендам текущего года	1 352,20	4,4	1 893,08	4,4	2 650,31	4,4	3 710,44	4,4	5 194,61	4,4
В т.ч. резерв по дивидендам прошлого года	17	0,1	23,80	0,1	33,32	0,1	46,65	0,1	65,31	0,1
Начисленные обязательства	21,9	0,1	30,66	0,1	42,92	0,1	60,09	0,1	84,13	0,0
<b>Всего обязательства</b>	<b>22 273,70</b>	<b>72,1</b>	<b>31 183,18</b>	<b>72,1</b>	<b>43 656,45</b>	<b>72,1</b>	<b>61 119,03</b>	<b>72,1</b>	<b>85 566,65</b>	<b>72,0</b>
<b>Капитал</b>										
Счета капитала	8639,00	27,95	12094,60	27,95	16932,44	27,95	23705,42	27,95	33187,58	27,46
Резервы	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
Убытки	-6,5		1,10		1,54		2,16		3,02	
<b>Всего капитал</b>	<b>8 632,50</b>	<b>27,95</b>	<b>12 095,70</b>	<b>27,95</b>	<b>16 933,98</b>	<b>27,95</b>	<b>23 707,57</b>	<b>27,95</b>	<b>33 190,60</b>	<b>27,95</b>
<b>Всего обяза- ва и капитал</b>	<b>30 906,20</b>	<b>100</b>	<b>43 278,88</b>	<b>100</b>	<b>60 590,43</b>	<b>100</b>	<b>84 826,60</b>	<b>100</b>	<b>118 757,25</b>	<b>100</b>

Увеличение удельного веса прочих обязательств связано с ростом резерва по дивидендам в 2,8 раза и отчислений налогов в бюджет в 14,16 раза.

В разрезе по годам отчисления налогов составляют:

- на 1.01.05 – 11,84 тыс. сомов;
- на 1.01.06 – 16,64 тыс. сомов;
- на 1.01.07 – 21,64 тыс. сомов;
- на 1.01.08 – 35,01 тыс. сомов;
- на 1.01.09 – 43,28 тыс. сомов.

Увеличение отчислений в 2008 году связано с ростом доходов кредитных союзов и является результатом проводимой активной разъяснительной работы сотрудников Финансовой компании по поддержке и развитию кредитных союзов о необходимости выполнения кредитными



*Рис. 1. Динамика роста количества КС, капитала КС и кредитов от ФКПРКС с 2007 по 2009 годы*

Динамика рисунка №1 показывает, что в абсолютном выражении все показатели из года в год увеличиваются, но, несмотря на поступательный и планомерный рост количества кредитных союзов, в 2008 году отмечен резкий рост капитала кредитных союзов, который произошел в основном за счет увеличения числа участников кредитных союзов. Это говорит о возросшем доверии населения к кредитным союзам как к надежному финансовому институту.

Вместе с тем данный рисунок также показывает несоответственный рост кредитного портфеля ФКПРКС относительно к капиталу кредитных союзов в 2008 году, что явилось следствием погашения заемных средств кредитными союзами в конце года, связанного с окончанием срока по кредитам от ФКПРКС. Также несоблюдение существующих требований кредитными союзами на начальном этапе является следствием невозможности получения кредита от Финансовой компании по поддержке и развитию кредитных союзов.

Тем не менее, анализ структуры пассивов показывает, что удельный вес капитала уменьшился на 33% за счет увеличения удельного веса кредитов от ФКПРКС - на 17,7%, резервов по дивидендам - на 6,8% . По сравнению с 2007 годом, качество работы кредитных союзов существенно улучшилось - меньше стало нарушений, не позволявших кредитным союзам удовлетворять свои потребности в заемных средствах в полном объеме. Кроме того, ФКПРКС постоянно работает над созданием максимально удобных условий кредитования кредитных союзов в рамках требований Азиатского банка

развития. Вследствие этого неуклонно растет удельный вес совокупных обязательств кредитных союзов относительно капитала.

Практика просроченных кредитов, показала что следует учесть коэффициенты отношения просроченных кредитов к совокупному кредитному портфелю кредитных союзов:

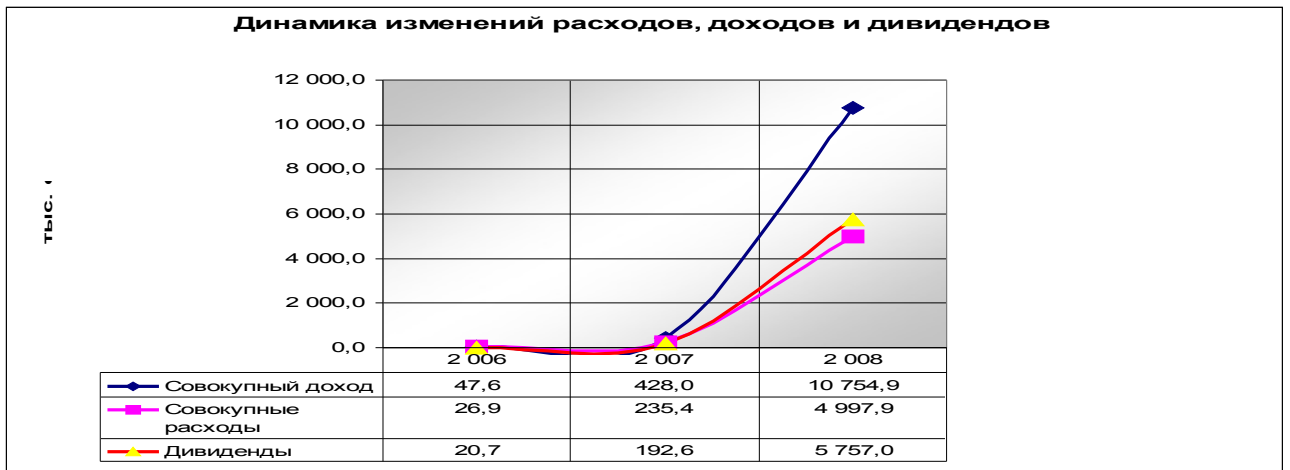
- на 01.01.07:  $73,7/1656,3*100=4,45\%$ ;
- на 01.01.08:  $178,3/13874,85*100=1,28\%$ ;
- на 01.01.09:  $391,9/48120,48*100=0,81\%$ ;

В 2007 году доля просрочек в сумме выданных кредитов уменьшилась в 3,5 раза, что является положительным результатом. В 2008 году доля просроченных кредитов увеличилась почти в 2 раза, на что очень сильно повлиял уровень высокой инфляции, а также концентрация кредитов в сельском хозяйстве, где наблюдается невысокая прибыльность при достаточно высоких рисках и, кроме того, стоимость сельхозпродукции не увеличилась по сравнению с инфляцией.

Удельный вес убытков в структуре пассивов кредитных союзов за анализируемый период снизился. В целом по республике кредитные союзы являются безубыточными предприятиями. Только вновь созданные кредитные союзы из-за отсутствия прибыли на начальном этапе несут убытки вследствие осуществления расходов на создание кредитного союза.

Хотя рост кредитных союзов поступателен (глава «Пассивы») увеличение доходов, расходов и прибыли.

Как показывает динамика (см. рис.2), происходит лишь в 2008 году. Рост доходов связан в основном с увеличением оборотных средств кредитных союзов (капитал, привлеченные средства от ФКПРКС).



*Рис 2. Динамика изменений расходов, доходов и дивидендов с 2006 по 2009 годы*

При этом, как видно из диаграммы, расходы составляют порядка половины доходов, что является следствием разумной траты заработанных средств. Также на это повлиял профессиональный рост органов управления кредитных союзов, уже понимающих сущность финансовых отношений и способных управлять ресурсами кредитного союза.

Что касается процентных расходов, как показывает таблица 4, то в 2008 году также произошел рост расходов за пользование кредитом от других финансовых учреждений, в частности от ФКПРКС, что явилось следствием увеличения заемных средств.

Совокупность показателей доходов и расходов кредитных союзов подвергается на основе сводного отчета о доходах и расходах кредитного союза:

*Таблица 4.*

*Динамика изменения доходов и расходов КС с 2005 по 2009 годы*

№	Наименование статьи	01.01.05 г.		01.01.06 г.		01.01.07 г.		01.01.08 г.		01.01.09 г.	
		тыс. сом	%	тыс. сом	%	тыс. сом	%	тыс. сом	%	тыс. сом	%
1	<b>Всего процентные доходы, в том числе:</b>	<b>2441,0</b>	<b>98,2</b>	<b>3417,4</b>	<b>98,2</b>	<b>4784,36</b>	<b>98,2</b>	<b>6698,1</b>	<b>98,2</b>	<b>9377,3</b>	<b>98,2</b>
	Процентные доходы по кредитам от участников	2400	96,5	3360	96,5	4704	96,5	6585,6	96,5	9219,8	96,5
	Процентные доходы по депозитам в банке	37	1,5	51,8	1,5	72,52	1,5	101,5	1,5	142,1	1,5
	Дисконт по ценным бумагам	4	0,2	5,6	0,2	7,84	0,2	11,0	0,2	15,4	0,2

<b>2</b>	<b>Всего процентные расходы</b>	<b>57,2</b>	<b>100</b>	<b>80,1</b>	<b>100</b>	<b>112,1</b>	<b>100</b>	<b>157,0</b>	<b>100</b>	<b>219,7</b>	<b>100</b>
	Процентные расходы по кредитам от ФКПРКС	57,2	100	80,08	100	112,11	100	156,96	100	219,74	100
	Процентные расходы по кредитам от др ФКУ	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>3</b>	<b>Чистый процентный доход</b>	<b>2383,8</b>	<b>100</b>	<b>3337,3</b>	<b>100</b>	<b>4672,2</b>	<b>100</b>	<b>6541,1</b>	<b>100</b>	<b>9157,6</b>	<b>100</b>
<b>4</b>	<b>Всего непроцентные доходы</b>	<b>102,0</b>	<b>100</b>	<b>142,8</b>	<b>100</b>	<b>199,9</b>	<b>100</b>	<b>279,9</b>	<b>100</b>	<b>391,8</b>	<b>100</b>
	Операционные доходы	68,0	66,7	95,2	66,7	133,3	66,7	186,6	66,7	261,2	66,7
	Прочие доходы	34,0	33,3	47,6	33,3	66,6	33,3	93,3	33,3	130,6	33,3
<b>5</b>	<b>Всего непроцентные расходы</b>	<b>715,0</b>	<b>100</b>	<b>1001,0</b>	<b>100</b>	<b>1401,4</b>	<b>100</b>	<b>1962,0</b>	<b>100</b>	<b>2746,7</b>	<b>100</b>
	На персонал	138,0	19,3	193,2	19,3	270,5	19,3	378,7	19,3	530,1	19,3
	На здания и сооружения	71,0	9,9	99,4	13,9	139,2	19,5	194,8	51,4	272,8	9,9
	На мебель и оборудование	21	2,9	29,4	4,1	41,2	5,8	57,6	29,6	80,7	2,9
	Административные	411	57,5	575,4	80,5	805,6	87,0	1 127,8	195,7	1 578,9	57,5
	Налоги, относимые на затраты	74	10,3	103,6	14,5	145,0	20,3	203,1	18,0	284,3	10,3
	Прочие	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>6</b>	<b>Прибыль до вычета налога на прибыль</b>	<b>1770,8</b>		<b>2479,1</b>		<b>3470,8</b>		<b>4859,1</b>		<b>6802,7</b>	
<b>7</b>	<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>177,08</b>		<b>247,912</b>		<b>347,0768</b>		<b>485,91</b>		<b>680,27</b>	
<b>7</b>	<b>Чистая прибыль</b>	<b>1593,7</b>	<b>100</b>	<b>2231,2</b>	<b>100</b>	<b>3123,7</b>	<b>100</b>	<b>4373,2</b>	<b>100</b>	<b>6122,4</b>	<b>100</b>

Появление прочих процентных расходов связано с получением в 2007 году кредитными союзами оборудования (компьютеры, принтеры, ксерокс) на основе финансового лизинга.

**Таблица 5.**

*Анализ развития кредитных союзов за с 2005 по 2009 годы.*

Года	Группировка по капиталу (в тыс.сом.)	Кол-во КС	Средние данные, сомов				
			Средний капитал	Кол-во уч-ков	Доход на 1 уч-ка	Расходы на 1 уч-ка	Прибыль на 1 уч-ка
<b>2005</b>	<b>до 100</b>	50	55 740,60	17	910,49	463,48	452,19
	<b>от 100 до 300</b>	80	173 194,59	47	1 347,31	610,04	727,62
	<b>от 30 до 600</b>	25	395 109,55	81	1 742,77	826,69	873,83
	<b>от 600 до 1000</b>	2	629 344,18	108	2 985,61	1 296,10	1 586,56
	<b>Свыше 1000</b>	1	1 211 735,00	281	2 537,38	1 220,52	1 316,87
<b>2006</b>	<b>до 100</b>	61	68003,532	21	1110,80	565,45	551,67
	<b>от 100 до 300</b>	98	211297,3998	57	1643,72	744,25	887,70
	<b>от 30 до 600</b>	31	482033,651	99	2126,18	1008,56	1066,07
	<b>от 600 до 1000</b>	2	767799,8996	132	3642,44	1581,24	1935,60

	<b>Свыше 1000</b>	1	1478316,7	343	3095,60	1489,03	1606,58
<b>2007</b>	<b>до 100</b>	74	82964,30904	25	1355,17	689,84	673,04
	<b>от 100 до 300</b>	119	257782,8278	70	2005,34	907,98	1082,99
	<b>от 30 до 600</b>	37	588081,0542	121	2593,94	1230,45	1300,61
	<b>от 600 до 1000</b>	3	936715,8775	161	4443,78	1929,12	2361,44
	<b>Свыше 1000</b>	1	1803546,374	418	3776,64	1816,62	1960,03
<b>2008</b>	<b>до 100</b>	91	101216,457	31	1653,31	841,61	821,11
	<b>от 100 до 300</b>	145	314495,0499	85	2446,51	1107,74	1321,25
	<b>от 30 до 600</b>	45	717458,8861	147	3164,61	1501,14	1586,74
	<b>от 600 до 1000</b>	4	1142793,371	196	5421,41	2353,52	2880,95
	<b>Свыше 1000</b>	2	2200326,576	510	4607,50	2216,28	2391,24
<b>2009</b>	<b>до 100</b>	111	123484,0776	38	2017,04	1026,76	1001,75
	<b>от 100 до 300</b>	177	383683,9608	104	2984,74	1351,44	1611,92
	<b>от 30 до 600</b>	55	875299,8411	179	3860,82	1831,39	1935,83
	<b>от 600 до 1000</b>	4	1394207,912	239	6614,13	2871,30	3514,76
	<b>Свыше 1000</b>	2	2684398,423	623	5621,15	2703,86	2917,31

По данной таблице (табл. 5) видно, что 50% кредитных союзов имеют капитал от 100 - 300 тыс. сомов со средним количеством участников 47 человек, 31% приходится на группу кредитного союза с капиталом до 100 тыс. сомов, с количеством участников в среднем до 17 человек.

В 2008 году также увеличилась доля непроцентных доходов. Необходимо добавить, что операционные доходы состоят из доходов по несвоевременному выполнению обязательств участниками и их увеличение в 2008 году связано с ростом просроченных кредитов участниками, а уменьшение доли в 2007 году происходит из-за снижения количества просрочек. Прочие доходы состоят из средств, полученных кредитными союзами от местных администраций, а также от услуг, осуществляемых самими кредитными союзами (ксероксные услуги и тому подобное).

Анализ непроцентных расходов показал, что в 2008 году кредитные союзы в Кыргызской республике увеличили расходы на покупку основных средств, что говорит об их стремлении к стабильному долгосрочному развитию. Вместе с тем произошел также рост расходов на персонал, что связано с увеличением числа кредитных союзов в 2008 году.

Большинство кредитных союзов входит в группу имеющих количество участников до 50 человек. Из этой таблицы также видно, что максимальная среднемесячная прибыль на одного участника приходится на группу кредитных союзов с количеством участников свыше 200 человек и высоким уставным капиталом (1 211,7 тыс. сомов). Естественно, наилучшим финансовым показателем, как и для любого другого финансового учреждения, является стабильность работы, которая включает в себя достаточность собственных оборотных средств, диверсификацию кредитного портфеля.

Чем выше уровень капитала, тем выше коэффициент доходности кредитного союза, его рентабельность. Наиболее эффективными являются кредитные союзы с капиталом свыше 600 тысяч сомов со средним количеством участников более 100 человек.

Таблица 6.

*Анализ развития кредитных союзов с 2005 по 2009 годы.*

Год	Групп-ка по кол-ву уч-ков	Кол-во КС	Кол-во уч-ков	Совокупный капитал	Совокупная прибыль	Средн сбер пай	Сред капитал	Средн месячная приб-ть	Сред.мес приб-ть на 1 уч-ка
2005	До 50	123	7744	12 583 453,08	1 930 588,42	4 266,57	122 169,45	1 561,96	58,63
	от 50 до 100	46	4964	11 770 871,10	2 504 515,02	4 000,67	255 888,50	4 537,16	70,41
	от 100 до 150	35	2503	1 410 684,00	309 663,23	2 821,79	352 671,00	6 451,32	51,3
	от 150 до 200	20	2662	2 014 015,91	502 323,53	3 047,60	503 503,98	10 465,07	63,23
	Свыше 200	50	1718	1 211 735,00	370 039,50	4 312,22	1 211 735,00	30 836,63	109,74
		<b>274</b>	<b>19 591,00</b>	<b>160 582,08</b>					
2006	До 50	141	8 906	14 470 971,04	2 220 176,68	4 906,56	140 494,87	1 796,25	67,42



	от 50 до 100	53	5 709	13 536 501,77	2 880 192,27	4 600,77	294 271,78	5 217,73	80,97
	от 100 до 150	40	2 878	1 622 286,60	356 112,71	3 245,06	405 571,65	7 419,02	59,00
	от 150 до 200	23	3 061	2 316 118,30	577 672,06	3 504,74	579 029,58	12 034,83	72,71
	Свыше 200	58	1 976	1 393 495,25	425 545,43	4 959,05	1 393 495,25	35 462,12	126,20
		<b>329</b>	<b>23 048</b>	<b>188 920</b>					

Год	Групп-ка по кол-ву уч-ков	Кол-во КС	Кол-во уч-ков	Совокуп-ный капитал	Совокуп-ная прибыль	Средн сбер пай	Сред-капит	Средн-месячн-я при-б-ть	Сред-мес-я при-б-ть на 1 уч-ка
2007	До 50	163	10 241	16 641 616,70	2 553 203,19	5 642,54	161 569,10	2 065,69	77,54
	от 50 до 100	61	6 565	15 566 977,03	3 312 221,11	5 290,89	338 412,54	6 000,39	93,12
	от 100 до 150	46	3 310	1 865 629,59	409 529,62	3 731,82	466 407,40	8 531,87	67,84
	от 150 до 200	26	3 520	2 663 536,04	664 322,87	4 030,45	665 884,01	13 840,06	83,62
	Свыше 200	66	2 272	1 602 519,54	489 377,24	5 702,91	1 602 519,54	40 781,44	145,13
		<b>384</b>	<b>27 115</b>	<b>222 259</b>					

Год	Групп-ка по кол-ву уч-ков	Кол-во КС	Кол-во уч-ков	Совокуп-ный капитал	Совокуп-ная прибыль	Средн сбер пай	Сред-капит	Средн-месячн-я при-б-ть	Сред-мес-я при-б-ть на 1 уч-ка
2008	До 50	187	11 778	19 137 859,20	2 936 183,66	6 488,92	185 804,46	2 375,55	89,17
	от 50 до 100	70	7 550	17 902 023,58	3 809 054,28	6 084,52	389 174,42	6 900,45	107,08
	от 100 до 150	53	3 807	2 145 474,03	470 959,06	4 291,59	536 368,51	9 811,65	78,02
	от 150 до 200	30	4 049	3 063 066,45	763 971,30	4 635,02	765 766,62	15 916,06	96,16
	Свыше 200	76	2 613	1 842 897,47	562 783,82	6 558,35	1 842 897,47	46 898,66	166,90
		<b>452</b>	<b>31 900</b>	<b>261 481</b>					

Развитие системы кредитных союзов проходит динамично (см. табл. 6) и поступательно. В течение четырех лет наблюдался количественный рост показателей, что говорит о том, что идея кредитных союзов утвердилась в сознании населения как надежная финансовая система, имеющая большие перспективы для роста, а в 2008 году прослеживался также и качественный

рост. ФКПРКС намеревается направлять кредитные союзы по качественному пути развития, заключающемуся в увеличении количества обслуживаемых в кредитном союзе людей, росте капитала, объединении мелких союзов в крупные<sup>1</sup>. Такая стратегия связана с экономическими выгодами, извлекаемыми из ситуации роста числа участников в существующих кредитных союзах, нежели увеличения числа самих кредитных союзов. Так, при создании кредитного союза затрачивается внушительное количество средств - при регистрации союза в Минюсте, получении лицензии, открытии расчетного счета и другие затраты, возникающие на начальном этапе деятельности кредитного союза: приобретение офиса, оргтехники, обучение органов управления кредитных союзов навыкам кредитования, бухгалтерского учета, управлению финансами. Это вызывает множество проблем у самих кредитных союзов, в связи с чем, работа будет вестись в направлении стимулирования кредитного союза в обслуживании большего количества участников.

По статистическим данным, в состав кредитных союзов вступают люди разных слоев населения, профессий и национальностей, при этом 68,5% всех участников кредитного союза составляют жители сельской местности.

В процентном соотношении количество действующих кредитных союзов в разрезе областей выглядит следующим образом (см. табл. 7)

*Таблица 7.*

*Данные системы КС в разрезе областей (тыс.сом) с 2005 по 2008 годы.*

№ п/п	Год	Область	Кол-во КС	Количество участников, (чел.)	Сумма капитала (тыс сом)	Доля КС от общ. объема, (%)
1	2 005	Бишкек	19	885	2 343	6,9
1		Чуйская	36	1 758	20 043	13,0
2		Таласская	25	935	11 698	9,2
3		Ошская	54	5 095	52 920	19,7
4		Баткентская	26	2 622	8 588	9,6
5		Нарынская	29	2 929	10 685	10,5
6		Иссык-Кульская	41	2 382	28 638	15,0
7		Жалалабатская	44	2 984	25 669	16,1
7		<b>Итого</b>	<b>274</b>	<b>19 591</b>	<b>160 582,08</b>	<b>100</b>

<sup>1</sup>Журнал: *Банковский вестник*, декабрь 2009 г.

№ п/п	Год	Область	Кол-во КС	Количество участников, (чел.)	Сумма капитала (тыс сом)	Доля КС от общ. объема, (%)
1	2 006	Бишкек	28	1 041	2 756	8,5
1		Чуйская	42	2 069	23 580	12,8
2		Таласская	30	1 100	13 763	9,0
3		Ошская	64	5 995	62 258	19,4
4		Баткентская	31	3 085	10 103	9,5
5		Нарынская	34	3 446	12 571	10,3
6		Иссык-Кульская	48	2 803	33 691	14,7
7		Жалалабатская	52	3 511	30 198	15,8
7		<b>Итого</b>	<b>329</b>	<b>23 048</b>	<b>188 920,09</b>	<b>100</b>

№ п/п	Год	Область	Кол-во КС	Количество участников, (чел.)	Сумма капитала (тыс сом)	Доля КС от общ. объема, (%)
1	2 007	Бишкек	31	1 225	3 242	8,0
1		Чуйская	49	2 434	27 741	12,8
2		Таласская	35	1 294	16 191	9,1
3		Ошская	75	7 052	73 245	19,5
4		Баткентская	37	3 630	11 886	9,5
5		Нарынская	40	4 054	14 789	10,4
6		Иссык-Кульская	57	3 297	39 637	14,8
7		Жалалабатская	61	4 130	35 528	15,9
7		<b>Итого</b>	<b>384</b>	<b>27 115,00</b>	<b>222 258,94</b>	<b>100</b>

№ п/п	Год	Область	Кол-во КС	Количество участников, (чел.)	Сумма капитала (тыс сом)	Доля КС от общ. объема, (%)
1	2 008	Бишкек	36	1 441,00	3 814,50	9,4
1		Чуйская	58	2 863,00	32 636,30	15,1
2		Таласская	41	1 522,00	19 048,50	10,7
3		Ошская	88	8 297,00	86 170,90	22,9
4		Баткентская	43	4 270,00	13 983,40	11,2
5		Нарынская	47	4 769,00	17 398,80	12,2
6		Иссык-Кульская	67	3 879,00	46 631,60	17,4
7		Жалалабатская	72	4 859,00	41 797,10	18,7
7		<b>Итого</b>	<b>452</b>	<b>31 900,00</b>	<b>261 481,10</b>	<b>118</b>

Как показывает таблица (табл. 7) большая доля кредитных союзов в Ошской области кредитного союза объясняется высокой заинтересованностью населения, плотностью его проживания, а также высоким экономическим потенциалом данной области. Кроме того, успешному развитию кредитных союзов Ошской области способствовала активная поддержка областной государственной администрации, которая выделила в качестве финансовой поддержки 160 тыс. сомов на формирование собственного капитала кредитных союзов.

Для увеличения оборотных средств кредитным союзам в зависимости от их успешной деятельности, ФКПРКС предоставляет кредиты.

По состоянию на 01.01.2009 г. общая сумма предоставленных кредитов кредитным союзам со стороны ФКПРКС составляет 190 145,3 тыс сомов, из них 10 237,9 тыс сомова виде технического кредита<sup>27</sup>.

В части финансового положения кредитных союзов наблюдается непрерывный рост суммарного капитала кредитного союза. На 01 .01 2009 года суммарный капитал увеличился на 33,7 % по сравнению с 1 января 2008 года, и составил 261 481,0 тыс. сомов. Капитал кредитных союзов возрастает не только за счет вновь образованных кредитных союзов, но и за счет увеличения уставного капитала уже существующих.

Одновременно с увеличением капитала укрупняются кредитные ресурсы кредитного союза. По состоянию на 01.01.2009 года совокупный размер кредитных ресурсов составил 358 380,7 тыс сомов, включая кредиты, предоставленные ФКПРКС. Среди кредитных союзов, действующих более одного года, есть некоторое количество кредитных союзов, получивших кредиты на двухгодичный срок. В эту категорию попали те из кредитных союзов, которые:

- ◆ наиболее эффективно использовали свои активы;

---

<sup>27</sup> Иманкулов К. "Развитие системы кредитных союзов". Сборник докладов республиканской научно-практической конференции "Экономика и Государственность". Б.:2003. - С.175-176.

- ◆ выполняли все установленные ФКПРКС и НБКР нормативные требования и обязательство перед ними;
- ◆ не имели внутренних просрочек по погашению основных сумм кредитов и процентов по ним;
- ◆ целенаправленно развивали кредитный союз в плане количественного (число участников) и качественного роста (рост капитала, размеры дивидендов и тому подобное).

В общем за 2008 год было выдано кредитов на сумму 111 957,0 тыс. сомов.

Использование кредитов участниками кредитных союзов направлено на различные цели. В этом отношении нужно сказать, что многие кредитные союзы при определении процентных ставок по кредитам исходят из их целенаправленности, что связано с различной оборачиваемостью и доходностью в различных сферах приложения труда. Такой подход очень эффективен, особенно в кредитных союзах с недостаточными оборотными средствами. В частности, в кредитных союзах с активом в 900 тыс. сомов ежемесячные процентные доходы при одинаковой для всех процентной ставке составляют 24 тыс. сомов, а в кредитном союзе с активом в 200 тыс. сомов - 5,8 тыс. сомов. Таким образом, для кредитных союзов с относительно небольшими активами нужно использовать дифференцированный подход при определении ставок по процентам.

В данный момент операции участников кредитного союза направлены в основном на предоставление небольших сезонных кредитов (земледелие и животноводство).

Почти все заемные средства направляются на развитие сельского хозяйства (69%) или на переработку произведенной сельхозпродукции (3%): зерновых, масличных культур и так далее. Высокая оборачиваемость капитала, существенные доходы и относительно невысокая трудоемкость побуждают участников кредитного союза вкладывать кредитные ресурсы в торговлю (26%). Приведенные показатели свидетельствуют о высокой

концентрации кредитных ресурсов в сельском хозяйстве. Зная, что эта сфера является одной из наиболее трудоемких, связана с рисками невозврата кредитов по природно-климатическим причинам, кредитным союзам следует придерживаться диверсифицированного подхода при формировании кредитного портфеля

Необходимо отметить достаточно хороший показатель возвратности кредитов, выданных как кредитными союзами своим участникам, так и Финансовой компанией кредитным союзам, что связано с качественным мониторингом выданных денежных средств и определенно выгодными условиями кредитования.

ФКПРКС должна быть приватизирована и одним из путей ее приватизации, предусмотренных условиями соглашения, является выкуп самими кредитными союзами порядка 51% акций ФКПРКС. В связи с этим предполагается, что в течение последующих пяти лет кредитные союзы будут ежегодно выкупать определенную долю капитала ФКПРКС, постепенно доведя общую сумму своих инвестиций до 15% от собственного капитала.

Процесс приватизации ФКПРКС предусматривает ежегодное инвестирование в размере не менее 3% от совокупного капитала каждого кредитного союза в течение пяти лет, при условии, что ROA (резерв по активам) данных кредитных союзов позволяет осуществлять вложения. Став основными инвесторами ФКПРКС, кредитные союзы по-прежнему смогут пользоваться услугами ФКПРКС в плане лоббирования определенных проектов на уровне правительства, обучения, консультаций, аудита и т.д.

Рост числа кредитных союзов сопровождался увеличением числа участников КС. В среднем на один кредитный союз в начале 2009 года приходилось 65 участника кредитного союза, на конец года данный показатель составил 73 человека. При этом средний сберегательный пай одного участника кредитного союза увеличился на 23,5 %.

**Таблица 8**

*Динамика изменения данных по количеству КС с 2006 по 2009 годы*

Области	Кол-во кредитных союзов				Темпы роста за 2008 (%)
	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.01.2009	
г. Бишкек	19	28	31	36	
Чуйская	36	42	49	58	178,5
Таласская	25	30	35	41	123
Ошская	54	64	75	88	112
Баткентская	26	31	37	43	148,9
Нарынская	29	34	40	47	133,3
Иссык-Кульская	41	48	57	67	150
Жалалабатская	44	52	61	72	236,3
<b>Итого:</b>	<b>274</b>	<b>329</b>	<b>384</b>	<b>452</b>	<b>158</b>

Как показано в выше указанной таблице (см. табл. 8) , наибольший прирост числа кредитных союзов произошел в Чуйской, Ошской и Джалал-Абадской областях.

Таблица 9

*Динамика изменения количества участников КС с 2005 по 2009 гг.*

Регионы	Кол-во участников				
	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.01.2009
г. Бишкек	752,21	884,95	1041,12	1224,85	1441
Чуйская	1494,50	1758,24	2068,52	2433,55	2 863
Таласская	794,49	934,70	1099,65	1293,7	1 522
Иссык-Кульская	2024,86	2382,19	2802,58	3297,15	3 879
Ошская	5218,50	6139,41	7222,83	8497,45	9 997
Нарынская	2489,45	2928,76	3445,60	4053,65	4 769
Джалалабатская	3877,98	4562,33	5367,45	6314,65	7 429
<b>Итого:</b>	<b>16 652</b>	<b>19 591</b>	<b>23 048</b>	<b>27 115</b>	<b>31 900</b>

Приведенные цифры свидетельствуют о качественном росте кредитного союза.

Доля кредитных ресурсов, полученных КС от других финансовых учреждений в структуре пассивов по состоянию на 01.01.09 г., уменьшилась на 23,53 %. Это связано с тем, что на финансовом рынке Кыргызской Республики наиболее привлекательные для КС условия кредитования предлагает ФКПРКС по поддержке и развитию кредитных союзов .

Процентная ставка по кредитам ФКПРКС составляет 16 %, в то время как средневзвешенная ставка в банковской системе доходит до более чем 30%.

Резерв по дивидендам участников кредитных союзов в абсолютном выражении в отчетном периоде возрос, темп роста при этом составил 140,50 %, но если проанализировать структуру обязательств КС, становится очевидным снижение удельного веса резерва по дивидендам (по состоянию на 01.01.08 г. – 9,13 % в общей доле пассивов КС, в то время как на 01.01.09 г. – 6,40 % в общей доле пассивов КС). Данный факт связан с возросшими расходами КС.

Согласно таблице 10 убытки кредитных союзов за анализируемый период увеличились на 217,85 %, составив 20,6 тыс. сомов. И хотя доля убытков КС в структуре капитала по состоянию на 01.01.09 г. составляет 0,12 %, существует угроза их дальнейшего роста. Наибольшая концентрация наблюдается в Нарынской области-1,22%. Убытки имели место в Чуйской, Ошской, Нарынской областях. Кредитные союзы Чуйской и Ошской областей вновь созданы в 2008 году, в связи с чем данные КС имеют высокие расходы: на персонал, административные расходы и расходы на здания, командировочные расходы, связанные с отдаленной расположенностью данных КС. Данным кредитным союзам необходимо рекомендовать сократить расходы, особенно на персонал, так как на начальном этапе становления КС рекомендуется работать на безвозмездной основе.

Доходы и расходы. Доходы кредитных союзов на 1 января 2009 года составили 29 667,05 тыс. сомов, увеличившись с начала года на 8 117,92 тыс. сомов (на 01.01.08 г. доходы КС составили 20 549,13 тыс. сомов). Основными статьями доходов КС являются процентные доходы по выданным кредитам, по депозитам в банках, а также операционные доходы. Увеличение общей суммы выданных за отчетный период кредитов участникам КС на 88,8 % привело к росту процентных доходов по выданным кредитам; темп роста на 01.01.09 г. составил 142,6 %. Доходы по депозитам в банках увеличились с 36,7 тыс. сомов по состоянию на 01.01.09 г. до 49,15 тыс. сомов по



состоянию на 01.01.09 г. Темпы роста данной статьи доходов в размере 133,92 % достигнуты за счет увеличения в анализируемом периоде общей суммы процентных депозитов на 202,2 тыс. сомовов. После принятия АООТ «РСК» решения о льготных условиях размещения кредитными союзами своих средств в данный банк, имеющий широкую сеть филиалов по всей республике есть основания предполагать о будущем увеличении процентных депозитов КС, и как следствие – доходов по ним.

Ставка доходности активов на 1 января 2009 года осталась практически прежней: 0,0119 сомов на 1 сом активов по состоянию на 01.01.08 г.; 0,0128 сомов на 1 сомов активов на 01.01.09 г. Для увеличения доходности активов необходимо максимально снизить административные и прочие издержки, увеличивая активы, приносящие доход.

Совокупные расходы кредитных союзов, согласно отчетам о расходах, состоят из процентных и операционных расходов. Процентные расходы кредитных союзов на 1 января 2009 года составили 185,18 тыс. сомов, относительно процентных расходов на 1 января 2008 года (110,94 тыс. сомовов) они увеличились на 66,91 %. Доля процентных расходов в общей структуре без учета расходов по созданию резерва по дивидендам участников КС равна 40,75 %. По сравнению с началом анализируемого периода (удельный вес процентных расходов по состоянию на 01.01.09 г. - 46,75 %) она уменьшилась. Такая ситуация связана с тем, что получаемые КС доходы влекут рост операционных расходов кредитных союзов. Экономический рост всегда связан с ростом затрат, направленных на расширение деятельности, однако кредитным союзами необходимо придерживаться правил эффективного распределения имеющихся ресурсов.

Резкое снижение доходности в последующем месяце объясняется погашением кредитов, полученных от ФКПРКС, которое привело к изъятию денежных средств КС из оборота. В свою очередь оно привело к уменьшению получаемых процентных доходов по кредитам участникам КС. Аналогичная

ситуация проявляется и при рассмотрении динамики изменения расходов, где на скачок расходов также повлияли КС Ошской области.

Стоимость ресурсной базы по всей системе кредитных союзов на 01.01.09 года исчисляется в размере 791,6 тыс. сомовов в месяц, что составляет 9 499,9 тыс. сомовов в год. При этом средневзвешенная процентная ставка по получаемым участниками КС кредитам составила на 01.01.09 г. 36,1 %. (см. табл 10)

**Таблица 10**

*Сведения по выдаче кредитов ФКПРКС с 2005 по 2009 годы (в тыс.сом)*

ОБЛАСТИ	КРЕДИТЫ ОТ ФКПРКС				
	01.01.05 г.	01.01.06 г.	01.01.07 г.	01.01.08 г.	01.01.09 г.
г. Бишкек	320,80	449,12	628,77	880,28	1 232,39
Чуйская	2 453,60	3 435,04	4 809,06	6 732,68	9 425,75
Таласская	1 987,40	2 782,36	3 895,30	5 453,43	7 634,80
Иссык-Кульская	2 345,70	3 283,98	4 597,57	6 436,60	9 011,24
Ошская	5 456,90	7 639,66	10 695,52	14 973,73	20 963,23
Нарынская	1 875,80	2 626,12	3 676,57	5 147,20	7 206,07
Джалал-Абадская	4 983,90	6 977,46	9 768,44	13 675,82	19 146,15
<b>Итого</b>	<b>19 424,10</b>	<b>27 193,74</b>	<b>38 071,24</b>	<b>53 299,73</b>	<b>74 619,62</b>

По полученным от ФКПРКС кредитам под 16 % КС платят 2 841,4 тыс.сомовов в год, или 237,6 тыс. сомовов ежемесячно. Таким образом ежемесячный процентный доход по всей системе КС составляет 554,8 тыс.сомовов.

По отчетным данным на 01.01.09 г., чистая прибыль в виде резерва по дивидендам участников кредитных союзов составила 1 882,3 тыс. сомовов или 313,7 тыс. сомовов в месяц.

Увеличение процентной ставки по кредитам от ФКПРКС возможно лишь в определенных пределах, так как данный шаг может привести к уменьшению чистой прибыли КС, направляемой на формирование резерва по

дивидендам, а значит – к ущемлению интересов участников, вкладывающих свои сбережения с целью получения дивидендов, а не кредита.

Увеличение числа кредитных союзов и их участников, естественно, положительно влияет на абсолютный рост капитала кредитного союза. Рост совокупного капитала кредитных союзов в течение года вырос более чем в два раза, при этом в последнем квартале, по сравнению с предыдущим, ощутимый рост капитала наблюдался в Ошской (116%), Иссык-Кульской (135,4%) и Джалал-Абадской (124%) областях.

**Таблица 11.**

*Сведения резервов по дивидендам с 2005 по 2009 годы (в тыс.сом)*

Области	Резервы по дивидендам для уч-ков КС				
	01.01.05 г.	01.01.06 г.	01.01.07 г.	01.01.08 г.	01.01.09 г.
Чуйская	64,33	116,96	212,66	386,65	703,00
Таласская	56,16	102,10	185,64	337,54	613,70
Иссык-Кульская	68,38	124,33	226,06	411,02	747,30
Ошская	282,14	512,98	932,70	1695,82	3 083,30
Нарынская	6,42	11,68	21,24	38,61	70,20
Джалал-Абадская	49,35	89,73	163,14	296,62	539,30
<b>Итого</b>	<b>526,78</b>	<b>957,79</b>	<b>1 741,43</b>	<b>3 166,24</b>	<b>5 756,80</b>

По таблице (см. табл 11) видно что резерв по дивидендам участников кредитных союзов с начала отчетного года увеличился на 4 681,4 тыс. сомов (535,3%), при этом наибольший рост дивидендов приходится на Джалал-Абадскую область (463,0 тыс. сомов - 706,8%). Доходность капитала на 01.01.2009 года составила 19,8%, что говорит о необходимости более эффективного использования имеющихся ресурсов, так как в условиях высоких инфляционных процессов (39,94%) ресурсная база теряет свою ценность.

Темп роста кредитов, (см. табл 12) предоставляемых участникам кредитных союзов, вызван ростом капитала кредитного союза, числом участников кредитных союзов и растущей потребностью членов кредитного союза в заемных средствах.

Таблица 12

*Сведения по выдаче кредитов участникам (в тыс.сом)*

РЕГИОНЫ	КРЕДИТЫ УЧАСТНИКАМ КС				
	01.01.05 г.	01.01.06 г.	01.01.07 г.	01.01.08 г.	01.01.09 г.
Чуйская	2 224,60	3 114,44	4 360,22	6 104,30	8 546,02
Таласская	1 347,60	1 886,64	2 641,30	3 697,81	5 176,94
Иссык-Кульская	987,80	1 382,92	1 936,09	2 710,52	3 794,73
Ошская	10 987,60	15 382,64	21 535,70	30 149,97	42 209,96
Нарынская	851,30	1 191,82	1 668,55	2 335,97	3 270,35
Джалал-Абадская	5 768,40	8 075,76	11 306,06	15 828,49	22 159,89
<b>Итого</b>	<b>22 167,30</b>	<b>31 034,22</b>	<b>43 447,91</b>	<b>60 827,07</b>	<b>85 157,90</b>

Вышеприведенные данные подтверждают, что основной целью кредитных союзов является кредитование своих участников.

В заключение следует сказать, что пройденный этап по развитию и укреплению финансовой системы села определил приоритетные направления в развитии системы кредитных союзов и в дальнейшем ее целенаправленное развитие должно проходить более динамично, конечно, при условии совместных усилий правительства, НБКР, ФКПРКС и самих участников финансового рынка.

Необходимо отметить, что деятельность системы кредитных союзов на начальном этапе развития с юридической точки зрения регулировалась Временным положением «О кредитных союзах в Кыргызской Республике», подписанным Президентом КР в августе 1997 года, что, безусловно, имело важное значение для становления системы кредитных союзов. Но, пожалуй, самым знаменательным событием на начальном этапе становления системы кредитного союза стало вступление в силу с 24 ноября 1999 года Закона «О кредитных союзах». Появление в свет этого закона ознаменовало для кредитных союзов переход от начального этапа (этапа становления) к следующему – этапу развития всей системы кредитных союзов. Теперь, когда

деятельность системы регулируется законом, есть все условия для эффективного развития кредитных союзов, качественного улучшения их деятельности, становления нормативно-правовой базы и т.п.

Анализ развития КС в разрезе областей. Согласно данной таблице (см. табл 13), эффективность работы кредитных союзов зависит от оптимального соотношения доходов, получаемых кредитным союзом, и расходов, производимых за тот же период.

Фиксированными расходами кредитного союза являются процентные расходы. Доход кредитного союза зависит от общей суммы операционных расходов, на которую в свою очередь оказывает влияние количество участников КС. Исходя из показанной зависимости наиболее эффективными кредитными союзами (исходя из коэффициента доходности КС) по рентабельности являются кредитные союзы с капиталом в 150 – 300 тысяч сомов, с количеством участников от 50 до 65 человек.

**Таблица 13**

*Анализ развития КС с 2005 по 2008 годы*

Год	Групп-ка по капиталу	Кол-во КС	Ср. капитал (сом)	Кол-во участников, ср. (чел.)	Доходы, ср. (сом)	Расходы, ср. (сом)	Прибыль (сом)	Доходность на капитал
2005	До 50	123	32 500,00	15	943,8	472,9	470,9	1,4
	50-100	46	65 593,30	24	2 768,30	1 399,70	1 368,60	2,1
	100-150	35	108 714,40	39	5 787,30	2 830,00	2 957,30	2,7
	150-200	20	171 386,40	50	9 723,70	4 286,90	5 436,80	3,2
	200-250	9	215 054,10	48	8 275,40	3 050,10	5 225,30	2,4
	250-300	11	268 356,70	65	15 757,80	8 935,50	6 822,30	2,5
	300-400	18	384 929,00	103	22 158,50	19 137,50	3 021,00	0,8
	400-600	10	462 277,00	100	22 158,50	19 137,50	3 021,00	0,7
600 и свыше	2	720 000,00	240	62 536,00	51 863,00	10 673,00	1,1	

Год	Групп-ка по капиталу	Кол-во КС	Ср. капитал (сом)	Кол-во участников, ср. (чел.)	Доходы, ср. (сом)	Расходы, ср. (сом)	Прибыль (сом)	Доходность на капитал
2006	До 50	141	37375	17	1085,37	543,835	541,535	1,61
	50-100	53	75432,295	28	3183,545	1609,655	1573,89	2,415
	100-150	40	125021,56	45	6655,395	3254,5	3400,895	3,105
	150-200	23	197094,36	58	11182,255	4929,935	6252,32	3,68
	200-250	10	247312,215	55	9516,71	3507,615	6009,095	2,76

	250-300	13	308610,205	75	18121,47	10275,825	7845,645	2,875
	300-400	21	442668,35	118	25482,275	22008,125	3474,15	0,92
	400-600	12	531618,55	115	25482,275	22008,125	3474,15	0,805
	600 и свыше	2	828000,0	276	71916,4	59642,45	12273,95	1,265

Год	Групп-ка по капиталу	Кол-во КС	Ср. капитал (сом)	Кол-во участников, ср. (чел.)	Доходы, ср. (сом)	Расходы, ср. (сом)	Прибыль (сом)	Доходность на капитал
2007	До 50	163	42981	20	1248	625	623	1,85
	50-100	61	86747	32	3661	1851	1810	2,78
	100-150	46	143775	52	7654	3743	3911	3,57
	150-200	26	226659	66	12860	5669	7190	4,23
	200-250	12	284409	63	10944	4034	6910	3,17
	250-300	15	354902	86	20840	11817	9022	3,31
	300-400	24	509069	136	29305	25309	3995	1,06
	400-600	13	611361	132	29305	25309	3995	0,93
600 и свыше	3	952200	317	82704	68589	14115	1,45	

Год	Групп-ка по капиталу	Кол-во КС	Ср. капитал (сом)	Кол-во участников, ср. (чел.)	Доходы, ср. (сом)	Расходы, ср. (сом)	Прибыль (сом)	Доходность на капитал
2008	До 50	187	49428	23	1435	719	716	2,13
	50-100	70	99759	37	4210	2129	2081	3,19
	100-150	53	165341	59	8802	4304	4498	4,11
	150-200	30	260657	76	14789	6520	8269	4,87
	200-250	14	327070	73	12586	4639	7947	3,65
	250-300	17	408137	99	23966	13590	10376	3,80
	300-400	27	585429	157	33700	29106	4595	1,22
	400-600	15	703066	152	33700	29106	4595	1,06
	600 и свыше	3	1095030	365	95109	78877	16232	1,67

На начало года средний размер сберегательного пая на одного участника по республике был равен 2 324 сомам. За I полугодие 2008 г.

произошло увеличение на 34,4 %. Таким образом, средний размер сберегательного пая на одного участника КС на конец квартала равен 3 543 сомам, при этом на рост данного показателя в большей степени повлиял рост количества участников (176,58 %) и изменения количества КС (161,72 %).

Естественно, наилучшим финансовым показателем, как и для любого финансового учреждения, является стабильность работы, которая включает в себя достаточность собственных оборотных средств, диверсификацию кредитного портфеля.

Из сказанного вытекает, что наблюдается тенденция к увеличению количества кредитных союзов, росту совокупного капитала, количества участников. Это говорит о том, что идея о кредитных союзах утвердилась в сознании населения как о надежной финансовой системе, имеющей большие перспективы для роста.

Экономические кризисы не обходят стороной и кредитные союзы. Анализ показателей деятельности наглядно показывает, что система недостаточно защищена от влияния на нее макроэкономических показателей. При этом хотелось бы отметить, что количественные показатели в эти периоды не снижаются, а скорее, мобилизуют внутренние ресурсы кредитных союзов.

На общем фоне снижения спроса на кредитные ресурсы в союзах, наоборот, наблюдался их рост. Но персонал кредитных союзов еще не готов к деятельности в нестандартных ситуациях. Поэтому наблюдалась неадекватная реакция на кризисные явления, такая, как отток денежных средств с расчетных счетов, депозитов. Появляются попытки операций на валютном рынке. При этом почти без внимания остается рынок ценных бумаг, который в периоды кризисов наиболее прибылен (ГКВ). В целях решения данной проблемы считаем целесообразным проведение обучения сотрудников ФКПРКС и кредитных союзов. Обучив персонал компании ведению операций на этом рынке, можно надеяться на то, что приобретенный опыт поможет давать квалифицированные консультации по размещению активов кредитных союзов.

Система кредитных союзов Кыргызской Республики находится на стадии становления, и основное внимание следует акцентировать на непрерывном обучении как сотрудников ФКПРКС, так и кредитных союзов.

Ошская область. В Ошской области на 01.01.09 г. действуют 88 кредитных союза:

- общее количество участников составляет 9 997 человек. Средний размер сберегательного пая равен 8 944 сомам.
- общее количество заемщиков равно 5 744, средний размер выданного участнику кредита равен 20 361 сому.

**АКТИВЫ.** Суммарная величина активов КС данного региона на отчетную дату составила 23 976 080 сомов. Основной удельный вес в структуре активов занимают кредиты – 21 868 641 сом, что составляет 91,2% от общей суммы активов. Денежные средства составили 304 554 сом (1,27%), расчетные счета в банках – 537 590 сомов (2,2%), процентные депозиты в банках – 551 816 сомов (2,3%), основные средства – 554 358 сомов (2,3%), начисленные проценты к получению – 84 906 сомов (0,3%) и прочие активы – 74 214 сомов (0,3%).

Учитывая, что в Ошской области по состоянию на 1 января 2009 года действовали 88 кредитных союзов, видим, что в среднем на каждый КС приходится активов на 357 851 сом, в т.ч. кредиты – 326 393 сома, денежные средства – 4 545 сомов, расчетные счета в банках – 8 023 сома, процентные депозиты – 8 236 сомов, основные средства – 8 274 сома, начисленные проценты к получению – 1 267 сомов и прочие активы – 1 107 сомов.

Исходя из вышеизложенного, можно сделать вывод, что кредитные союзы этого региона основной акцент при размещении своих денежных средств делают на кредитовании. Суммарные ликвидные активы составили – 1 393 960 сомов (в среднем 20 805 сомов на каждый КС), что составляет 5,8% от общей суммы активов. Это означает, что суммарные ликвидные активы составят от общей суммы капитала КС еще больший процент, что соответствует нормативу ликвидности Н5, установленному НБКР. Остальные



статьи структуры активов занимают незначительный удельный вес или отсутствуют (вложения в ценные бумаги, РЕПО-соглашения, инвестиции и финансовое участие).

**ОБЯЗАТЕЛЬСТВО и КАПИТАЛ.** Суммарная величина обязательств КС на отчетную дату составила 10 697 360 сомов. Наибольшую долю в структуре обязательств кредитных союзов занимают кредиты, полученные от ФКПРКС, - 7 391 000 сомов (69,0% от общей суммы обязательств). Начисленные проценты к выплате составили – 99 011 сомов (0,92%). Прочие обязательства составили – 2 676 027 сомов (25,0%), причем резерв по дивидендам – 2 559 484 сом, что составляет 95,6 % от суммы прочих обязательств, или 23,9 % от общей суммы обязательств, другие обязательства и кредиты – 416 320 сом (3,89%).

Таким образом, в среднем обязательств на каждый КС данного региона приходится 159 662 сома, в т.ч. кредиты от ФКПРКС – 110 313 сомов, начисленные проценты к выплате – 1 477 сомов, прочие обязательства – 39 940 сомов.

Отметим, что КС данного региона привлекают заемные средства только от ФКПРКС.

**ДОХОДЫ.** Совокупные доходы кредитных союзов составили 665 620 сомов. Основной доход приносят проценты по кредитам – 640 507 сомов, или 96,2 % от суммарных доходов. Остальные статьи в структуре доходов занимают удельный вес менее 4 %. Это свидетельствует о том, что кредитные союзы практически не используют такие инструменты финансового рынка для получения дохода, как депозиты в банках, вложения средств в ценные бумаги, в частности, в государственные казначейские векселя, доходность по которым может быть гораздо выше, чем кредитование. Средняя величина совокупного дохода, приходящаяся на один кредитный союз региона, равняется 9 934 сомов, в т.ч. по кредитам – 9 559 сомам.

**РАСХОДЫ.** Совокупные расходы КС на отчетную дату составили 765 630 сомов. Доля процентных расходов в объеме совокупных расходов составила

21,3 %, или в денежном выражении – 141 985 сомов. Соответственно операционные расходы составили 78,6 % в объеме совокупных расходов, или 523 645 сомов, в т.ч. расходы по созданию резерва по дивидендам – 418 800 сомов или 62,9 % от совокупного объема расходов. Следовательно, остальные статьи операционных расходов в сумме занимают удельный вес 15,7 % от совокупного объема расходов, или в денежном выражении – 104 845 сомов. Среди этих статей наибольший расход связан с расходами на персонал – 43 279 сом, что связано с обеспечением деятельности КС.

**СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТНИКАХ и ЗАЕМЩИКАХ КС.** На отчетную дату в 88 кредитных союзах Ошской области зарегистрировано 9 997 участников с общей суммой сберегательных паев 47 580 020,5 сомов, т.е. в среднем на каждого участника приходится 6 363 сома. Максимальная сумма сберегательного пая среди участников всех КС составляет 70 716 сомов, доля их пая в своем кредитном союзе составляет соответственно 5,5 %. Минимальная сумма была на уровне 1000 сомов.

Из вышеизложенного вытекает что, в целом деятельность кредитных союзов в Ошской области оценивается положительно, так как посредством кредитов, выданных кредитными союзами возобновлены многие фермерские хозяйства в области земледелия и скотоводства.

Жалалабатская область. В Жалалабатской области на 01.01.09 г. действуют 77 кредитных союза.

- Общее количество участников составляет 4 560 человек. Средний размер сберегательного пая равен 8 711 сомов.
- Общее количество заемщиков равно 3 000 человек, средний размер выданного участнику кредита 19 614 сомов.

**АКТИВЫ.** Суммарная величина активов КС данного региона на отчетную дату составила 15 379 307 сомов. Основной удельный вес в структуре активов занимают кредиты – 8 527 545 сомов, что составляет 84,1% от общей суммы активов. Денежные средства составили 751 356 сомов (8,3 %), расчетные счета в банках – 103 213 сомов (1,5 %), процентные депозиты в

банках – 357 750 сомов (2,9 %), основные средства – 46 237 сомов (0,48 %), начисленные проценты к получению – 47 185 сомов (0,87 %) и прочие активы – 60 997 сомов (1,13 %).

Исходя из вышеизложенного, можно сделать вывод, что кредитные союзы этого региона основной акцент при размещении своих денежных средств делают на кредитование. Суммарные ликвидные активы составили 692 315 сомов (в среднем 32 967 сом на каждый КС), что составляет 12,8 % от общей суммы активов. Это означает, что суммарные ликвидные активы составят от общей суммы капитала КС еще больший процент, что соответствует нормативу ликвидности Н5, установленному НБКР. Остальные статьи структуры активов занимают незначительный удельный вес или отсутствуют (вложения в ценные бумаги, РЕПО-соглашения, инвестиции и финансовое участие).

**ОБЯЗАТЕЛЬСТВА и КАПИТАЛ.** Суммарная величина обязательств КС на отчетную дату составила 2 207 607 сомов. Наибольшую долю в структуре обязательств кредитных союзов занимают кредиты, полученные от ФКПРКС, - 1 681 500 сомов (76,1 % от общей суммы обязательств). Начисленные проценты к выплате составили 22 294 сома (1,0 %). Прочие обязательства составили – 465 468 сомов (0,2%), причем резерв по дивидендам – 459 208 сомов, что составляет 98,6 % от суммы прочих обязательств, или 20,8 % от общей суммы обязательств, другие обязательства и кредиты – 26 413 сомов (1,2 %).

Таким образом, в среднем обязательств на каждый КС данного региона приходится 105 124 сома, в т.ч. кредиты от ФКПРКС – 80 071 сомов, начисленные проценты к выплате – 1 061 сомов, прочие обязательства – 22 165 сомов.

Отметим, что КС данного региона привлекают заемные средства только от ФКПРКС.

**ДОХОДЫ.** Совокупные доходы кредитных союзов составили 445 568 сомов. Основной доход приносят проценты по кредитам – 339 557 сомов или

95,8 % от суммарных доходов. Остальные статьи доходов в структуре доходов занимают удельный вес около 4 %. Это свидетельствует о том, что кредитные союзы практически не используют такие инструменты финансового рынка для получения дохода, как депозиты в банках, вложения средств в ценные бумаги, в частности, в государственные казначейские векселя, доходность по которым может быть гораздо выше, чем кредитование. Средняя величина совокупного дохода, приходящаяся на один кредитный союз региона, равняется 6 931 сому, в т.ч. по кредитам – 6 645 сомам.

**РАСХОДЫ.** Совокупные расходы КС на отчетную дату составили 865 630 сомов. Доля процентных расходов в объеме совокупных расходов составила 21,3 % или в денежном выражении – 141 985 сомов. Соответственно операционные расходы составили 78,6 % в объеме совокупных расходов, или 623 645 сомов, в т.ч. расходы по созданию резерва по дивидендам – 418 800 сомов или 62,9 % от совокупного объема расходов. Следовательно, остальные статьи операционных расходов в сумме занимают удельный вес 15,7 % от совокупного объема расходов, или в денежном выражении – 104 845 сомов. Среди этих статей наибольший расход связан с расходами на персонал – 43 729 сомов, что связано с обеспечением деятельности кредитных союзов.

**СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТНИКАХ и ЗАЕМЩИКАХ КС.** На отчетную дату в 77 кредитных союзах Жалалабатской области зарегистрировано 4 560 участников с общей суммой сберегательных паев 25 034 251,4 сомов, т.е. в среднем на каждого участника приходится 6 526 сомов. Максимальная сумма сберегательного пая среди участников всех КС составляет 30 000 сомов, доля их пая в своем кредитном союзе составляет соответственно 6,3 %. Минимальная сумма была на уровне 1000 сомов.

Деятельность кредитных союзов в Жалалабатской области требует своего развития и внедрения больше инновационных методов.

В соответствии с вышеизложенным на сегодняшнее время моделью деятельности кредитных союзов регионов должна быть ориентирована на поддержку экономически активной части населения, способных рациональным образом использовать получаемые кредитные ресурсы. В целях снижения кредитного риска должна быть обеспечена диверсификация кредитного портфеля, которая будет достигнута путем значительного расширения спектра кредитных услуг.

### Таласская область

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ. В Таласской области на 01.01.09 г. действует 41 кредитных союза.

- Общее количество участников составляет 1 522 человека. Средний размер сберегательного пая равен 9 856 сомам.
- Общее количество заемщиков - 1 133, средний размер выданного участнику кредита - 25 964 сома.

АКТИВЫ. Суммарная величина активов КС данного региона на отчетную дату составила 8 240 558,05, без учета активов кредитных союзов, находящихся на стадии ликвидации. Основной удельный вес в структуре активов занимают кредиты – 4 851 050,0, что составляет 91,2% от общей суммы активов. Денежные средства составили 161 989,99 сома (1,27%), расчетные счета в банках – 43 953,2 сома (2,2%), процентные депозиты в банках – 55 858,59 сома (2,3%), основные средства – 3 000 сомов (2,3%), начисленные проценты к получению – 8 671,5 сома (0,3%) и прочие активы – 26 385,65 сома (0,3%).

Исходя из вышеизложенного, можно сделать вывод, что кредитные союзы этого региона основной акцент при размещении своих денежных средств делают на кредитование.

Следует отметить, что минимальный кредитный портфель составил 30 000 сомов – отклонение от среднего минус 316 503 сома, а максимальный –

915 000 сомов – отклонение от среднего плюс 568 497,0 сома. Такая огромная разница обусловлена разницей в собственном капитале КС, т.е. при увеличении капитала КС имеет возможность привлекать дополнительные заемные средства для дальнейшего их размещения в активы с учетом требований НБКР по соблюдению экономических нормативов. При создании кредитные союзы, как правило, имеют небольшой капитал, который увеличивается по мере развития кредитного союза.

**ОБЯЗАТЕЛЬСТВА и КАПИТАЛ.** Суммарная величина обязательств КС, без учета ликвидирующихся кредитных союзов на отчетную дату, составила 2 429 608,0 сома. Наибольшую долю в структуре обязательств кредитных союзов занимают кредиты, полученные от ФКПРКС, - 15 429 085 сомов. Начисленные проценты к выплате составили – 8 312,2 сома (0,92%). Прочие обязательства составили – 662 450 сомов (25,0%), причем резерв по дивидендам – 286 429,0 сомов, что составляет 95,6 % от суммы прочих обязательств или 23,9 % от общей суммы обязательств, другие обязательства – 272 083 сома (3,89%).

Отметим, что КС данного региона привлекают заемные средства только от ФКПРКС.

**ДОХОДЫ.** Совокупные доходы кредитных союзов составили 427 555,3 сома. Основной доход приносят проценты по кредитам – 407 063 сома или 96,2 % от суммарных доходов. Остальные статьи доходов в структуре доходов занимают удельный вес менее 4 %. Это свидетельствует о том, что кредитные союзы практически не используют такие инструменты финансового рынка для получения дохода, как депозиты в банках, вложения средств в ценные бумаги, в частности, в государственные казначейские векселя, доходность по которым может быть гораздо выше, чем кредитование. Средняя величина совокупного дохода, приходящаяся на один кредитный союз региона, равняется 29 075,9 сома, в т.ч. по кредитам – 29 075,9 сома.

**РАСХОДЫ.** Совокупные расходы КС на отчетную дату составили 427 555,3 сома. Доля процентных расходов в объеме совокупных расходов составила 27,7 %, или в денежном выражении – 118 736,1 сома. Соответственно операционные расходы составили 72,23 % в объеме совокупных расходов, или 308 819,2 сома, в т.ч. расходы по созданию резерва по дивидендам – 288 499,0 сома или 67,76 % от совокупного объема расходов. Следовательно, остальные статьи операционных расходов в сумме занимают удельный вес 4,75 % от совокупного объема расходов, или в денежном выражении – 20 320,2 сома. Среди этих статей наибольший расход связан с административными расходами – 7 360,0 сома, что связано с обеспечением деятельности кредитных союзов.

**СВЕДЕНИЯ ПО УЧАСТНИКАМ И ЗЕМЩИКАМ.** На отчетную дату в 41 кредитном союзе Таласской области зарегистрированы 1 522 участника с общей суммой сберегательных паев 14 016 340 сомов, т.е. в среднем на каждого участника приходится 9 856 сом. Максимальная сумма сберегательного пая среди участников всех КС составляет 28 000 сомов, доля их пая в своем кредитном союзе составляет соответственно 9,28 %.

## **2.2. Деятельность Финансовой компании по поддержке и развитию кредитных союзов в Кыргызской Республике.**

Финансовая компания по поддержке и развитию кредитных союзов в Кыргызской Республике (далее - ФКПРКС) была создана Национальным Банком Кыргызской Республики 7 апреля 1997 года. На ФКПРКС были возложены права и обязанности по организации и оказанию помощи кредитным союзам. Создание ФКПРКС было логическим продолжением работы пилотного проекта Азиатского банка развития по организации сети кредитных союзов в Кыргызской Республике. ФКПРКС по поддержке и развитию кредитных союзов является небанковским финансовым учреждением, подлежит лицензированию и надзору со стороны НБ КР и входит в единую финансовую систему Кыргызской Республики.

Основными целями создания ФКПРКС являются:

- ◆ содействие в создании кредитных союзов;
- ◆ оказание консультационных услуг и практической помощи кредитным союзам;
- ◆ оказание финансовых услуг кредитным союзам;
- ◆ создание регуляторной и надзорной базы для кредитных союзов .

Благодаря ФКПРКС была начата широкая разъяснительная работа по созданию кредитных союзов среди населения республики. Практически во всех регионах страны были организованы с помощью глав местных администраций встречи с населением, кроме того проводилась рекламная кампания по радио и телевидению. Результатом этой работы стало создание в некоторых населенных пунктах инициативных групп. Одновременно с разъяснительной работой началась разработка нормативных документов, необходимых для осуществления деятельности. Указом Президента «О кредитных союзах» от 28 августа 1997 года, который явился законодательной основой для создания кредитных союзов, ФКПРКС активизировала свою работу по созданию кредитных союзов на основе имеющихся и вновь создаваемых инициативных групп. Деятельность ФКПРКС в отношении созданных кредитных союзов заключается в том, что ее сотрудники постоянно оказывают помощь в разработке внутренней политики, обучают бухгалтеров ведению документации, составлению отчетов, проведению мониторинговой работы. Кредитным комитетам нуждающихся кредитных союзов оказывается помощь в работе по выдаче кредитов с правильным оформлением залогов и отслеживанию возвратности данных кредитов. ФКПРКС разработала правила работы ревизионных комитетов, правила начисления дивидендов по результатам деятельности кредитного союза. Таким образом, в полугодовой период работы кредитного союза ФКПРКС предпринимает все меры для того, чтобы кредитный союз стал полноценным финансовым институтом, способным конкурировать на финансовом рынке.

ФКПРКС, осуществляя свою деятельность, способствует:



◆ созданию в сельской местности альтернативных кредитно-финансовых учреждений, которые на первых порах занимаются оказанием только двух услуг: выдачей мелких кредитов и привлечением сбережений в виде сберегательных паев. На более позднем этапе эти кредитные союзы должны будут перерасти в мини-банки и выполнять все банковские операции, но с некоторыми ограничениями;

◆ обеспечению доступа населения к недорогим кредитам. С момента внесения сберегательного пая у участника возникает постоянное право на получение кредита, который в три раза превышает размер его сберегательного пая. При успешной работе кредитных союзов у каждого его члена есть возможность получать два или три кредита ежегодно;

◆ упрощению процедуры получения кредита, так как в кредитном союзе состоят лица, доверяющие друг другу. Поэтому не требуется длительное изучение кредитоспособности участника-заемщика, отпадает необходимость писать подробные бизнес-планы;

◆ созданию рабочих мест. Существование кредитных союзов позволяет обеспечивать работой участников, которые пользуются кредитами для открытия своего собственного дела;

◆ повышению образовательного уровня населения в условиях рыночной экономики. Особенно важным является то, что сотрудники кредитного союза проходят обучение и становятся профессионалами в области кредитования, финансовых услуг и бухгалтерии. В целях обеспечения оперативной обратной связи между кредитными союзами и ФКПРКС, обмена опытом, выработки совместных предложений по деятельности кредитных союзов 27 февраля 1998 года был создан Консультативный комитет как неформальный орган объединения кредитных союзов. Заседания данного комитета проходят по мере необходимости, но не реже одного раза в квартал. В Консультативный комитет входит также представитель ФКПРКС, на которого возлагаются функции ответственного секретаря. Кроме того, ФКПРКС установила партнерские отношения с некоторыми

государственными структурами, международными организациями и общественными движениями.

Для осуществления своей деятельности ФКПРКС вправе создавать в установленном порядке свои представительства и филиалы во всех регионах Кыргызской Республики и наделять их правами в пределах уставных положений без наделения правами юридического лица. Налогообложение компании осуществляется, консолидированно по месту расположения головного отделения ФКПРКС по поддержке и развитию кредитных союзов.

Уставный капитал ФКПРКС сформирован за счет средств НБ КР. Кредитные ресурсы ФКПРКС образованы за счет собственных средств компании, средств, полученных от международных донорских организаций, а также других заемных средств.

Таким образом, ФКПРКС определила для себя маркетинговую стратегию, в которой приоритетной является ориентация на клиента с проведением тщательного мониторинга слагаемых маркетинга: места оказания услуг, проведения рекламной деятельности по оказываемым услугам и их ценам. Развитие системы кредитного союза позволит заполнить ту нишу, которая существует сегодня на рынке банковских услуг. Известно, что коммерческие банки неохотно идут на создание своей филиальной сети в отдаленных регионах страны, так как содержание филиала выше доходов, которые он может получить, а поскольку кредитные союзы работают с минимальными издержками, то они способны выжить в отдаленных районах. Поэтому создание ФКПРКС как государственной структуры для финансовой и технической поддержки кредитных союзов было признано целесообразным и настоятельно необходимым.

Цели и задачи ФКПРКС. ФКПРКС в Кыргызской Республике, создана на основании постановления Правления Национального банка Кыргызской Республики.

ФКПРКС создается в виде общества с ограниченной ответственностью, является юридическим лицом, имеет самостоятельный баланс, расчетные

счета в национальной и иностранной валюте и действует на основе полной хозяйственной самостоятельности .

Собственность ФКПРКС образуется за счет денежных средств учредителей, имущества, полученного в результате хозяйственной деятельности и приобретенного ФКПРКС по основаниям, допускаемым законодательством.

ФКПРКС создается в целях осуществления деятельности на территории Кыргызской Республики по созданию кредитных союзов, оказания им финансовой и организационной поддержки, а также для осуществления контроля за их деятельностью в пределах полномочий, предоставленных Национальным банком Кыргызской Республики.

ФКПРКС осуществляет свою деятельность с соответствии с действующим законодательством Кыргызской Республики, нормативными актами Национального банка Кыргызской Республики.

ФКПРКС является небанковским финансовым учреждением и подлежит лицензированию и надзору со стороны НБ КР. ФКПРКС входит в единую финансовую систему Кыргызской Республики.

Для осуществления своей деятельности ФКПРКС вправе создавать в установленном порядке свои представительства и филиалы во всех регионах Кыргызской Республики и наделять их правами в пределах уставных положений без наделения правами юридического лица. Налогообложение ФКПРКС осуществляется консолидированно, по месту расположения головного отделения компании.

ФКПРКС несет ответственности по обязательствам Кыргызской Республики, а также по обязательствам своих участников. Компания проводит работу по развитию кредитных союзов на всей территории Кыргызской Республики.

В связи с этим ФКПРКС выполняет следующие функции:

- ◆ оказывает помощь физическим лицам, желающим создать кредитные союзы , в подготовке учредительных документов и их регистрации;

- ◆ оказывает методическую помощь в обучении сотрудников кредитных союзов правилам осуществления кредитной деятельности и ведения отчетности;

- ◆ проводит разъяснительную работу среди населения по функциям и возможностям кредитных союзов;

- ◆ оказывает консультационные услуги кредитных союзов;

- ◆ внедряет передовые методы работы кредитных союзов;

В рамках полномочий, предоставленных НБ КР, осуществляет надзор за деятельностью кредитных союзов , а именно:

- ◆ следит за выполнением кредитными союзами нормативных актов НБ КР, регулирующих их деятельность;

- ◆ определяет необходимый перечень и формы отчетности кредитных союзов ;

- ◆ производит проверку деятельности кредитных союзов;

- ◆ применяет необходимые меры и санкции в отношении кредитных союзов, не выполняющих требований НБ КР;

- ◆ отчитывается перед НБ КР о состоянии кредитных союзов и о предпринимаемых мерах по ее поддержанию.

Для оказания финансовой поддержки кредитным союзам, ФКПРКС предоставляет им кредиты за счет средств собственных и АБР, в соответствии с разработанной кредитной политикой. Осуществляет контроль за использованием и возвратом кредитов.

Осуществляет лизинговые и другие финансовые операции, которые не противоречат целям ФКПРКС и действующему законодательству.

ФКПРКС при наличии свободных средств покупает и продает государственные ценные бумаги в соответствии с действующим законодательством.

ФКПРКС осуществляет иные операции , вытекающие из деятельности , связанной с выполнением ее функцией.

ФКПРКС осуществляет операции в денежной и надежной форме, не противоречащие действующему законодательству Кыргызской Республики.

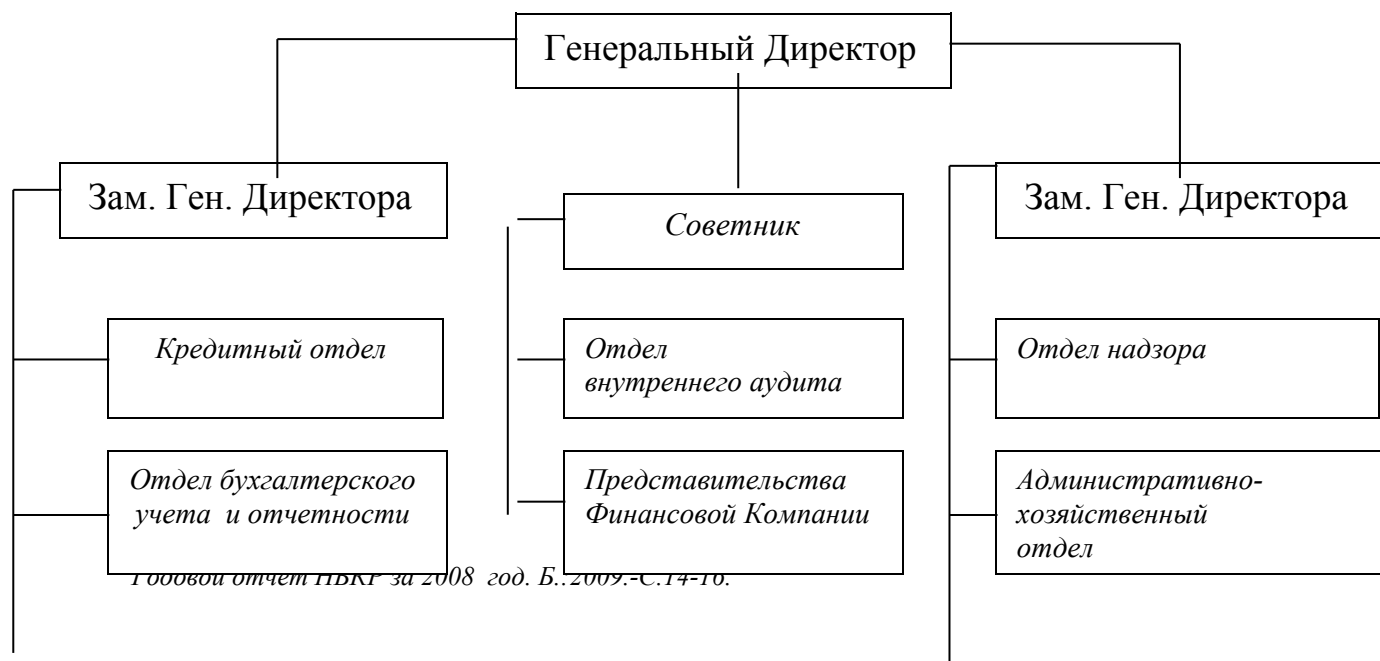
В соответствии с Законом Кыргызской Республики «О Национальном банке КР» НБ КР лицензирует и регулирует деятельность специализированных финансово-кредитных учреждений, одними из которых являются кредитные союзы, с целью ограничения риска на финансовом рынке.

Одним из главных этапов государственного регулирования кредитных союзов НБКР и ФКПРКС является лицензирование кредитных союзов<sup>28</sup>

По состоянию на 1 января 2009 года на территории Кыргызской Республики действует 452 кредитных союза, обладающие лицензией.

Для начала осуществления своей деятельности кредитные союзы должны получить лицензию на право проведения операций. По мере выполнения требований НБ КР и ФКПРКС выдается разрешение на деятельность кредитного союза.

ФКПРКС была создана в рамках проекта АБР в целях формирования жизнеспособности системы финансирования сельской местности через кредитные союзы путем предоставления помощи кредитным союзам в их создании, обучении и разъяснении принципов работы, ведении бухгалтерского учета и отчетности, управлении деятельностью, предоставлении кредитов участникам кредитных союзов.





*Схема 3. Организационная структура Финансовой Компании по поддержке и развитию кредитных союзов Кыргызской Республики*

За 2008 год НБ КР и ФКПРКС были выданы лицензии 62 кредитным союзам.

Также НБ КР и ФКПРКС за 2008 г. были отозваны лицензии у 24 кредитных союзов, у 18 были приостановлены действия лицензии, у 14 приостановлены операции по кредитованию и выплате сберегательных паев и 9 кредитных союзов ликвидировались по собственной инициативе.

По данным НБ КР и ФКПРКС, на конец отчетного года в республике действуют 452 кредитных союза, из них в:

- г. Бишкек – 36;
- Чуйской области – 58;
- Ошской области – 88;
- Таласской области – 41;
- Баткенской области – 43;
- Нарынской области – 47;
- Иссык-Кульской области – 67;
- Джалал-Абадской области – 77.

Вторым этапом ФКПРКС и УННУ НБКР является осуществление внешнего надзора<sup>29</sup>, где в соответствии с банковским законодательством НБКР и ФКПРКС осуществляют надзор за деятельностью кредитных союзов по предоставленным финансовым и другим отчетам. Для целей организации внешнего надзора назначают уполномоченных инспекторов.

<sup>29</sup> *Годовой отчет НБКР за 2008 год. Б.:2008.-С.16-18.*

На основании балансовых отчетов, предоставляемых кредитными союзами, идет выявление отклонений от установленных нормативов, выявление ошибок, и упущений в отчетах. Определяются методы и рекомендации по устранению ошибок и затем они доводятся до кредитных союзов.

В течение 2008 года в результате проверок регулятивной отчетности были подготовлены и отправлены предписания и предупреждения КС.

В основном они направлялись вследствие нарушений следующего характера:

- нарушение экономических нормативов, установленных НБ КР;
- недостатки и недоработки в осуществлении деятельности КС, обнаруженные в результате проводимых проверок;
- нарушение сроков предоставления регулятивной отчетности;
- неправильное составление и оформление ежемесячных регулятивных отчетов;
- возникновение просрочек по внутренним кредитам и кредитам, предоставленным ФКПРКС;
- недифференцированное и неправильное размещение внутренних кредитных ресурсов, а также несоблюдение кредитной политики КС в части сроков предоставления кредитов участникам;
- несоблюдение внутреннего бюджета кредитного союза (большие расходы);
- некомпетентность бухгалтера в исполнении своих функциональных обязанностей.

Следующим этапом надзора за кредитными союзами является Инспекторские проверки на местах.

В ходе проверок на местах по данным УННУ НБ КР и ФКПРКС в 2008 году было выявлено, что в соответствии с банковским законодательством НБ КР и ФКПРКС проводили инспектирование кредитных союзов в целях раннего выявления и предупреждения проблем, а также для проведения

оценки финансового состояния кредитных союзов , качества руководства и системы внутреннего контроля.

В 2008 году были проведены комплексные проверки во многих кредитных союзах, расположенных в различных регионах республики. Результаты проверок показали что главными недостатками в деятельности кредитных союзов по прежнему остаются: неадекватная оценка качества активов, практика выдачи кредитов и нарушение ограничений по кредитованию, неудовлетворительная и недостаточная оценка финансового состояния заемщиков, отсутствие и\или недостаточность осуществления мониторинга выданных кредитов, не эффективная работа по возврату кредитов, злоупотребления при выдаче кредитов связанным лицам, не компетентность органов управления. По результатам проверок были созданы резервы на покрытие кредитных потерь и убытков на общую сумму 2 000 000 сомов.

Помимо комплексных проверок, в отчетном году проводились специальные проверки по вопросам соблюдения кассовой дисциплины, оценки качества активов.

По результатам проверок были разработаны мероприятия по устранению выявленных нарушений и недостатков в работе, предложения в целях предупреждения возможных проблемных ситуаций в будущем. Осуществляется мониторинг исполнения кредитными союзами мероприятий по устранению выявленных в ходе инспектирования нарушений и недостатков.

В 2008 году по результатам осуществления надзора за деятельностью кредитных союзов были применены следующие меры воздействия: Направлены 602 предупреждения, 312 предписаний о принятии мер по устранению выявленных нарушений.

Физические данные. Уставный капитал ФКПРКС на сегодня составляет 10 млн. сомов. Единоличным собственником компании остается НБ КР. В



настоящее время ФКПРКС имеет представительства в городах Ош, Джалал-Абад, Нарын, Талас и Иссык-Куль.

По результатам деятельности за 2008 год ФКПРКС получила прибыль в сумме 759,7 тыс. сомов.

Создание кредитных союзов и разъяснительная работа. По состоянию на 1 января 2009 года в республике создано и действует более 450 кредитных союзов, объединяющих более 31 000 участников разных слоев населения, профессий, национальностей и т.д. Их деятельность имеет стабильную тенденцию к росту как количественно, так и качественно. Необходимо отметить, что за короткий промежуток времени кредитные союзы получили признание у широких слоев населения как наиболее доступные и надежные финансово-кредитные учреждения.

Созданию кредитных союзов предшествовала большая работа, проводимая ФКПРКС по разъяснению принципов деятельности системы кредитных союзов.

Согласно плану командировок, сотрудниками ФКПРКС была проведена разъяснительная работа во всех регионах республики.

## **Глава III. Проблемы и пути развития системы государственного регулирования и поддержки кредитных союзов в КР**

### **3.1. Проблемы государственного регулирования и поддержки кредитных союзов в КР**

В последнее время в Кыргызстане уделяется значительное внимание созданию и развитию рынка микрофинансовых услуг. Безусловным лидером в этом направлении по нескольким позициям является расширяющаяся сеть кредитных союзов (КС).

Интенсивный процесс расширения сети КС соответственно требует их качественного изменения. Однако выявленные в 2007-2008 годах факты финансовых махинаций в 12 КС поставили очень много вопросов как в части эффективности самой системы КС, так и в части качества контроля со стороны НБ КР.

До результатов проверки кредитование КС было приостановлено. Однако, если исходить из основных функций внешнего управления и существа положений Концепции по регулированию деятельности КС, функция надзора за деятельностью была возложена на ФКПРКС. Так, в соответствии с концепцией, основными принципами при регулировании КС должны являться контроль за выполнением экономических нормативов, дистанционный контроль и анализ ситуации.

Формально ФКПРКС имеет всю информацию, а в действительности не может подтвердить финансовую отчетность КС. Конечно, неоспоримый факт, что ФКПРКС сделала очень многое для развития КС в Кыргызстане. Однако

на сегодняшний день надо выделить проблему ФКПРКС и признать, что при существующем порядке регулирования многие проверки ФКПРКС, проводимые в порядке надзора, были недействительными, неглубокими и некачественными.

В Законе «О кредитных союзах» (статья 18) «О ревизионной комиссии и ее полномочиях», и в статье 19 настоящего закона утверждены полномочия ревизионной комиссии и даже расширены до проведения аудиторской проверки. Не хочется подвергать сомнению квалификацию членов ревизионных комиссий, однако и в Постановлении Правления НБ КР «Порядок оценки профессиональной пригодности руководителей банков» и в тексте концепции, постоянно делается акцент на недостаточную профессиональную пригодность руководителей кредитных союзов и необходимость ее подтверждения.

Так, например, в Концепции по регулированию деятельности КС среди группы проблем выделена проблема финансово-кредитной культуры: «Особого внимания, как нам кажется, требует третья группа проблем. Это прежде всего, проблема слова, дела и репутации руководителя кредитного союза».

Поэтому, читая подобное и имея наличие фактов финансовых махинаций в КС, есть основания засомневаться в качестве проверок, проводимых членами ревизионной комиссии.

Достаточно интересной, явилась формулировка статьи 19 «Внешний аудит» Закона «О кредитных союзах»: «Деятельность кредитного союза может подлежать ежегодной аудиторской проверке».

Как результат, аудиторская проверка в кредитных союзах не проводится, или, как правило, не носит обязательный характер. В самом Законе о кредитных союзах очень многие статьи носят регулятивный характер и постоянно отсылают нас к банковскому законодательству.

В статье Закона «О банках и банковской деятельности КР» от 29 июля 1997 года, в части организации аудиторской проверки банка: «Порядок

проведения аудиторских проверок определяется законодательством республики и уставом банка. Деятельность банка подлежит ежегодной проверке внешними аудиторскими организациями. Аудит банка должен соответствовать минимальным критериям для аудиторской проверки банка, установленным НБ КР».

Сейчас, когда НБ КР сделано много для развития системы КС, очень трудно оценить работу экспертов НБ КР при подготовке проекта этого закона. И необходимым замечать, что именно эксперты НБ КР не могли тогда не понимать важности проведения аудита в системе контроля «сохранения стабильной финансовой системы и защиты участников кредитной системы».

Из сказанного вытекает что, таким образом, складывается мнение, что НБ КР регулятивно имеет намерение проводить проверки неисчислимо количество раз, не имея для этого основания. Так, только в Законе о кредитных союзах (статья 30) трижды указывается на наличие права на осуществление проверки: (статья 30 пункт 2) - «осуществлять надзор путем проведения проверок на местах», статья 30 пункт 3(2) - проверять деятельность кредитных союзов, (статья 30 пункт 3(6)) - проводить прямой банковский контроль за деятельностью кредитных союзов.

В осуществлении надзорной деятельности игнорируется результат проведения внешнего аудита. Ни одна регулятивная надзорная норма ФКПРКС и НБ КР не ссылается на результаты внешнего аудита и не учитывается ФКПРКС при выработке «общего курса развития системы КС и для предупреждения возникновения проблем».<sup>30</sup> В то же время в нормативных документах ФКПРКС явно прослеживается попытка захватить «монополию» в другой части предпринимательской деятельности, - аудиторской деятельности.

В подтверждение этого факта обратимся к Концепции по регулированию деятельности кредитных союзов, где сказано, что на третьем этапе до момента приватизации кредитными союзами: «надзор за деятельностью кредитных союзов ФКПРКС будет заключаться в проведении

<sup>30</sup> Концепция «Организация эффективного регулирования деятельности КС» Б.:2007. – С.4

постоянного финансового анализа в отношении крупных союзов и проведении аудиторских проверок по запросам КС».

Такой подход в развитии системы внешнего контроля посредством проведения аудиторских проверок через ФКПРКС:

во-первых, удивляет, так как явно входит в противоречие с Законом «О кредитных союзах»;

во-вторых, настораживает, так как развитие событий предусматривает только «ведомственный контроль», не допуская к проверке независимых аудиторов, которые способны высказать иное мнение, чем бесконечные проверяющие НБКР и ведомственные ревизионные комиссии.

в третьих, имеет место противоречие Закону «Об аудиторской деятельности»,

В настоящем Законе «Об аудиторской деятельности» (статья 3) обязывает проводить обязательный ежегодный аудит банков и других организаций, лицензируемых НБ КР, и она должна исполняться всеми кредитными союзами. НБ КР остается на своей позиции, уповая на проверки ревизионных комиссий, дистанционный контроль и анализ ситуации.

Анализируя тему можно отметить еще несколько причин, по которым положения концепция являются несостоятельными в части намерения ФКПРКС проводить аудиторские проверки:

во-первых, данные нормы положения противоречит Закону «Об аудиторской деятельности» от 30 июля 2005 года № 134. Так, законом определено, что лица, занимающиеся аудиторской деятельностью, должны иметь квалификационный сертификат и лицензию уполномоченного органа, занимающегося регулированием аудиторской деятельности. ФКПРКС не имеет лицензии названного органа;

во-вторых, в соответствии с законом аудиторы не вправе заниматься другими видами деятельности, кроме аудиторской. И таким образом ФКПРКС не может заниматься надзором и контролем, так как это уже другой вид деятельности, лицензируемый НБКР;

в-третьих, в соответствии с Законом «О банках и банковской системе», лицензия НБ КР ограничивает сферу деятельности ФКПРКС.

Более того намерения ФКПРКС по проведению аудита в КС - нарушение провозглашенных принципов самоуправления и саморазвития КС, которые должны реализоваться через самостоятельное принятие решения о выборе внешнего аудитора.

Из сказанного следует что, ситуация с имеющими место финансовыми нарушениями в КС - это несовершенство Закона «О кредитных союзах» и отход НБ КР от видения реальных целей регулирования - развития КС.

Имеет место ведомственный подход к осуществлению регулятивной деятельности НБ КР, который ставит под сомнение деятельность КС как системы, и результаты работы за пять лет.

Таким образом, на сегодняшний день необходимо привести Закон «О кредитных союзах» в соответствие с Законом «Об аудиторской деятельности» в части проведения обязательного аудита и в части регулирования функции НБ КР по осуществлению надзора за соблюдением этого требования.

Существует традиционная точка зрения, рассматривающая кредит как абсолютное средство борьбы с бедностью. Почему-то все уверены в том, что, если обеспечить льготную возможность доступа к кредиту для малоимущих, бедность будет тут же ликвидирована. Сегодня многие неправительственные объединения, а также различные государственные и донорские организации ищут правовые возможности и наиболее простые пути для того, чтобы заняться предоставлением финансовых услуг.

В этой связи, рассматривая проблему бедности и кредита в ней, нельзя упускать из виду один из важнейших аспектов природы кредита, имеется в виду понимание сущности кредита как экономической категории развития. Здесь он неразрывно связан с понятием "предпринимательство", поскольку: во-первых, коммерческий кредит - это основа понятия кредита вообще и, во-вторых, процент - это часть будущего дохода, которую предприниматель согласен отдать за сегодня взятый кредит.<sup>31</sup>

<sup>31</sup> .А. Токбаев Газета «Экономика, Банки, Бизнес». Б.:2006. – С.2.

Перед нами очевидный парадокс: все согласны с тем, что далеко не каждый может стать эффективным предпринимателем, но при этом все согласны с тем, что кредит может взять каждый, а бедный тем более. Исходя из позиции здравого смысла, вряд ли малоимущий согласится просто так взвалить на свои плечи бремя долга, он скорее сначала накопит, а затем купит. Практика показывает, что чаще всего малоимущий обращается за кредитом только в том случае, если он или уже изначально решает не возвращать кредит.

Все это ложится в основу тех трудностей, которые возникают в процессе организации работ по надзору за деятельностью кредитного союза.

Учитывая все это, а также и то, что кредитный союз привлекает денежные средства как своих участников, так и любых других кредиторов, следует признать, что надзор за его деятельностью важен и необходим. Однако основная трудность в его организации связана с двумя серьезными проблемами, это: во-первых, реальное определение права собственности членов кредитного союза и, во-вторых, большое количество самих кредитных союзов, а также ссудных счетов, поддерживаемых ими. Поэтому здесь внимание прежде всего фокусируется на проблеме эффективности, рассматриваемой, с одной стороны, как уровень частного интереса собственника, а с другой - как уровень затрат надзорного органа.

Это тем более так, когда государство устанавливает пруденциальные нормы регулирования, то есть нормы, соблюдение которых ограничивает доходность предприятия.

Это, чрезвычайно важный аспект в деле налаживания работы системы надзора в кредитных союзах и не только потому, что надзор является обязательным следствием лицензирования, но еще и потому, что он должен прежде всего стимулировать собственников кредитного союза, привлекать к работе только профессионально подготовленных и квалифицированных специалистов.

Из сказанного следует что, надзор должен создать ситуацию обоюдной заинтересованности, как со стороны государства, так и со стороны собственников в профессиональном управлении кредитным союзом, что во многом определяет его устойчивое функционирование на рынке.

Рассматривая эту проблему с точки зрения стоимости проверок, надо отметить, что если в отношении коммерческих банков расходы органа надзора обычно относительно невелики, то в отношении кредитных союзов, наоборот, общемировая практика показывает значительное увеличение затрат на проверку, учитывая большое количество счетов, чрезвычайно высокую степень децентрализации заемщиков и очень трудоемкую проверку портфеля.

Отсюда можно согласиться с тем, что уровень эффективности надзора за деятельностью кредитных союзов напрямую зависит от уровня частного интереса собственника в его устойчивом функционировании. Больше заинтересованность собственника - меньше проверок надзорного органа, меньше затрат. В этом контексте анализ проблемы сразу же фокусируется на определении структуры капитала кредитного союза.

Сегодня в основу большинства норм регулирования деятельности кредитных учреждений, работающих на финансовом рынке, положен показатель размера капитала. Для банка, как и для любого другого финансового учреждения, это чрезвычайно важное и необходимое условие, так как в этом случае собственники, вложившие в него свои деньги, представляют собой первую линию защиты устойчивости банка. Поэтому, когда надзорный орган требует увеличить размер капитала, он это делает прежде всего для того чтобы создать стимул к контролю состояния банка со стороны собственника. Несомненно, велика роль размера капитала и с точки зрения возможности быстрого заимствования на рынке в случае возникновения неожиданного дефицита ликвидности. Банку с большим размером капитала легче быстро провести переговоры и получить кредит на денежном рынке, не допустив ситуации движения средств по счетам депозитов.



Разумеется, в структуре финансов кредитного союза капитал должен играть аналогичную роль. Этого, к сожалению, не происходит, и причиной тому наличие некоторых несоответствий в действующей правовой базе создания и функционирования кредитного союза. Для лучшего понимания проблемы остановимся на некоторых характеристиках базовых моделей кредитных союзов. Их всего две: американская и европейская модели.

В американской модели капитал кредитного союза признается только в границах нераспределенной прибыли и при этом ему жестко запрещены заимствования от неучастников. Такой подход к созданию и функционированию кредитного союза, понимаемый как "закрытое членство", позволяет отказаться от надзора, и это оправдано, так как здесь его члены сами распоряжаются своими деньгами, распределяя ответственность строго между собой. Европейская модель совершенно иная именно в части пассивной стороны баланса: она предоставляет кредитному союзу широкие возможности по привлечению заемных средств, в то время как членские паевые взносы в этой модели отражаются на счетах капитала.

Здесь собственники кредитного союза берут на себя прямую ответственность за качество активов, так как распределяют кредит только между собой, однако полная открытость по счетам обязательств вводит кредитный союз под юрисдикцию банковского законодательства, а значит, и в сферу ответственности надзорного органа.

В случае нашего законодательства кредитный союз - это частное предприятие, но формально имеет структуру органов управления по аналогии с кооперативом; он не коммерческое предприятие, но работает на прибыль и распределяет дивиденды; он формирует капитал, собирая паевые взносы, но фактически члены кредитного союза - бесправные клиенты.

Так как законом не запрещена семейственность (она даже поощряется), то фактически принятие решений концентрируется в руках одного человека при формальном наличии кооперативной структуры органов управления.

Так как законом закреплена возможность выплаты дивидендов, то при принятии любого решения соображения прибыльности всегда учитываются в первую очередь.

Так как законом определено, что капитал кредитного союза формируется из средств паевых взносов, которые, однако, не являются собственностью кредитного союза (они принадлежат его членам), то фактически получается, что член кредитного союза не является его собственником, а свой пай он рассматривает как залог под кредит.

Так как законом определено, что кредитный союз может получить лицензию, имея сумму паевых взносов своих участников в размере от 30 тысяч сомов, то возникает проблема соотношения этой суммы, так называемого капитала и способности кредитного союза организовать надежный бухгалтерский учет.

Из вышеотмеченного, вытекает что, американская модель позволяет отказаться от надзора, а европейская - приводит кредитный союз в сферу банковского законодательства. Так изначально четко расставленные граничные условия определяют возможность выбора того или иного правового поля и соответствующих правил игры.

Деятельность кредитного союза объективно организована так, что при принятии любого решения в дилемме риск-доход предпочтение всегда будет отдано второму, причем при полном отсутствии балансирующего контроля решений со стороны собственника и плохо поставленном учете.

Таким образом, конфликт между статусом кредитного союза как не кооператива и определением его капитала как паевого (кооперативного) в нашем законодательстве приводит к ситуации, когда организовать эффективный надзор в системе кредитных союзов становится в принципе невозможным делом.

Если добавить к этому уже вышеотмеченное значительное количество действующих кредитных союзов и обслуживаемых ими счетов, то нельзя не согласиться с тем, что организацию эффективного надзора за работой

кредитных союзов надо начинать с внесения изменений в действующее законодательство.

Кроме того, существует ряд проблем организации надзора именно за деятельностью кредитных союзов, которые лежат на поверхности и общеизвестны: отсутствие финансовой культуры, юридическая и общеэкономическая неграмотность сельского населения, сезонные особенности сельскохозяйственного производства, его зависимость от природно-климатических условий и многое другое. Однако наличие более глубоких проблем предполагает начать их решение как можно скорее. Не случайно на сегодняшний день вопрос, связанный с будущим надзора, наряду с вопросом о приватизации ФКПРКС стоит наиболее остро. Следует отметить, что эти два вопроса находятся в неразрывной динамической связи друг с другом.

Из текущих проблем в нашей ФКПРКС это прежде всего убыточная деятельность и недавнее обнаружение наличия фиктивных кредитных союзов, которым были выданы крупные кредиты. Также низкая организация деятельности, недостаточное количество сотрудников в регионах и, как следствие, низкое качество надзора за кредитными союзами и низкое качество мониторинга кредитов. И, конечно же, тенденция ухудшения качества кредитного портфеля.

Из долгосрочных проблем - необходимость совершенствования действующего законодательства, касающегося кредитных союзов, Включая уже назревшую необходимость максимального приближения имеющихся требований к кредитным союзам к банковским требованиям как к системе регулятивной отчётности. Далее это повышение квалификации и профессионального опыта руководителей кредитных союзов и приведение к уровню банковской практики условий выдачи и обеспечения кредитов ФКПРКС, а также стандартов и процедур, в рамках которых строятся её взаимоотношения с кредитными союзами. Профессионализм, финансовая дисциплина, а также этика работы на

финансовом рынке вместе с максимальной независимостью принятия решений - это та основа, без которой нельзя создать устойчивый и крепкий кредитный союз.<sup>32</sup>

Можно отметить, что одними из основных проблем кредитных союзов также являются: создание кредитных союзов только для получения кредита из средств АБР, включая создание фиктивных кредитных союзов; деятельность кредитных союзов, работающих в пределах правил, но при этом нацеленных только на получение кредита АБР и не стремящихся к мобилизации сбережений своих участников; отношение руководителей кредитных союзов к кредитным союзам как к собственному частному бизнесу, а к своим участникам - как к клиентам, а не как к собственникам, которые создавали этот кредитный союз для содействия своему бизнесу и надеялись таким образом увеличить свои сбережения.

Из вышеотмеченного, вытекает что, кредитный союз должен обладать собственным капиталом и быть независимым от государства.

Это специфика и отличие любого предприятия, работающего на финансовом рынке. Нам не нужны финансовые учреждения - "однодневки", а необходима крепкая и устойчивая сельская финансовая система, способная самостоятельно и эффективно работать и, при этом заинтересованная в развитии хозяйства того или иного региона. При этом кредитный союз должен сам развивать базу своих сбережений. Сбережения - это жизненный ресурс кредитных союзов. Заботясь о прибыльности бизнеса своих участников, кредитный союз заботится о своей будущей устойчивости и жизнеспособности, а в целом выигрывает регион, в котором работает кредитный союз. Поэтому ФКПРКС и кредитным союзам необходимо поставить целью быстрое и качественное улучшение техники и методов надзора за деятельностью кредитных со-

---

<sup>32</sup> Абдраев А.К. Газета «Кредиттик союз». Б.: 2003. – С.4.

юзов, значительное повышение роли ревизионных комиссий кредитных союзов, а также периодически проводимого внешнего аудита.

Также необходим процесс обучения руководителей для того, чтобы кредитными союзами руководили профессионально подготовленные кадры. регионам с целью проведения проверок и оказания практической помощи действующим кредитным союзам.

Для более широкой информированности населения республики о деятельности кредитных союзов, ФКПРКС использованы средства массовой информации.

Из вышеотмеченного, вытекает что, в сложившейся ситуации эффективней всего будет уменьшить количество проверок КС с целью повышения их доверия к регулирующим органам и государству, так как если осуществлять частые проверки, то возможно увеличение скрытности нарушений кредитными союзами.

### **3.2. Пути развития системы государственного регулирования и поддержки кредитных союзов в КР**

Проект Азиатского банка развития, направленный на создание и развитие кредитных союзов в Кыргызской Республике, признается многими как один из лучших благодаря своей плодотворной идее. В принципе идея не нова: например, в Германии такие союзы существуют более одного года. Тем не менее создание кредитных союзов в Кыргызской Республике явилось шагом в преодолении экономических трудностей переходного периода, новым поводом к решению проблем сокращения бедности, вовлечения в предпринимательство широких слоев населения.

Конечно, есть много банковских и небанковских институтов, оказывающих широкий спектр финансовых услуг и эффективно способствующих развитию частного бизнеса, Однако проблема заключается в том, что их услуги по различным причинам могут быть недоступны. Причин много: это и достаточно жесткие требования к заемщикам при кредитовании в части

предоставления бизнес-плана или залогового имущества, и высокие процентные ставки, и отдаленность таких учреждений от места постоянного проживания заемщика и т.д. Микрокредитование посредством развития кредитных союзов явилось способом решения проблемы доступа населения, особенно сельского, к финансовым ресурсам. При этом важно отметить, что в кредитные союзы действительно вовлекаются широкие слои населения, ведь членами кредитного союза и соответственно получателями кредита могли стать лица:

- относящиеся к бедным слоям населения для начальной организации своей предпринимательской деятельности;
- уже имеющие свой небольшой бизнес для обеспечения его развития в дальнейшем;
- не имеющие по объективным причинам доступа к другим источникам финансирования.

Такие инициативы, безусловно, оказывают положительное влияние на развитие частного сектора, являющегося основой экономического развития «Устойчивое экономическое развитие должно быть основано на динамичном, свободно развивающемся и продуктивном частном секторе. Поэтому еще одной высокоприоритетной задачей является создание благоприятной предпринимательской среды...». Предпосылки для таких условий можно создать через тесное сотрудничество частного сектора и государства, когда закладываются необходимые пропорции для параллельного сосуществования (или постепенной трансформации) систем контроля и самоконтроля. При этом всегда надо помнить о важности такого фактора, как разграничение распределяющей и контролирующей функций.<sup>1</sup>

Из вышесказанного вытекает что, актуальность вышесказанного очевидна на протяжении всего периода времени реализации проекта АБР в отношении осуществления надзора за деятельностью кредитных союзов. Как известно, в целом система надзора в Кыргызской Республике за банковской и финансовой структурами основывается на рекомендациях Базельского

<sup>1</sup> Рысбеков Б. «Банковский вестник» Б.:2005.

комитета, который занимается разработкой и внедрением международных стандартов по надзору. Таким образом в республике осуществляется разумный надзор, основанный на том принципе, что он проводится в отношении некоторых минимальных стандартов для обеспечения общей надежности финансового сектора, при этом минимально вмешиваясь в решения руководства финансовых институтов по частным коммерческим вопросам.

Надзор за деятельностью кредитных союзов, в соответствии с условиями проекта АБР, осуществляют НБКР и ФКПРКС по поддержке и развитию кредитных союзов, что закреплено в Законе "О кредитных союзах": «Национальный банк Кыргызской Республики может возложить функции по надзору за деятельностью кредитных союзов на уполномоченный им органу.» Поэтому вполне оправданно, что аналогичный подход применяется и в отношении надзора за деятельностью кредитных союзов со стороны ФКПРКС в отношении кредитных союзов проводится то же регулирование их деятельности, что и в отношении банков и специализированных финансово-кредитных организаций. Такая система регулирования не учитывает специфики кредитного союза как добровольной некоммерческой организации, привлекающей паевые взносы своих членов и предоставляющей денежные средства в виде кредитов только своим членам. Конечно, в будущем это может послужить фактором, сдерживающим развитие системы кредитных союзов. На данном этапе развития кредитных союзов такая система регулирования вполне оправданна в силу того, что для перехода к чему-то другому необходимо создать предпосылки.

Из вышесказанного вытекает что, возвращаясь к вопросу о разграничении распределительной и контролирующей функций, нельзя не увидеть одно из основных противоречий: речь идет о концентрации в одном лице функции надзора и кредитования. Не являясь, по сути, государственным органом, ФКПРКС выполняет функции по надзору за деятельностью кредитных союзов, кредитуя кредитные союзы, не строит свои отношения с ними на коммерческой основе, т.е фактически между ними не формируется рыночное

пространство, основным элементом которого является борьба за клиента. Прослеживается следующая особенность - в целом делегирование Национальным банком ФКПРКС функции надзора не противоречит действующему законодательству, однако характерно наличие некоторых противоречий между декларированными целями и осуществляемыми действиями. Такой дисбаланс целей и действий приводит к сокращению условий для рыночного поведения как самой ФКПРКС, так и кредитных союзов. И если решение этой проблемы очевидно - это исключение функции надзора из компетенции ФКПРКС, то пути решения - неоднозначны.

Существует несколько основных, порой полярных, мнений по поводу дальнейшей 'судьбы' надзора:

- функция надзора только у НБ КР;
- функция надзора у "третьей" структуры (не ФКПРКС), которой будет делегировано это право и которая не будет выполнять функцию распределения ресурсов (кредитование кредитных союзов);
- аудит деятельности кредитных союзов будет проводиться на платной основе.

На самом деле сложно определить, какой путь наиболее приемлем и оптимален для того, чтобы система кредитных союзов была в будущем жизнеспособна и эффективно работала. В любом случае, главной проблемой будет являться вопрос финансирования такой затратной функции, как надзор. Наиболее привлекательным и, наверное, наиболее сложным, является переход к аудиту на платной основе. В этом случае возникает множество проблем, требующих поэтапного и взвешенного решения.

Во-первых, наличие ряда противоречий нормативно-правового регулирования, относящихся как к вопросам внутреннего регулирования кредитных союзов, так и к существующим в системе взаимосвязям субъектов. Пока система кредитных союзов выведена законодательством за рамки стандартного правового регулирования, она не будет иметь достаточной способности к адаптации, самопроизводству и самодостаточности в условиях



рынка. Во-вторых, вопрос такого перехода до конца срока реализации проекта АБР будет открытым, т.к. существующее положение дел сохранится по условиям проекта. Возможно, неким катализатором форсирования событий может стать вопрос приватизации кредитными союзами Финансовой компании, когда возникнет конфликт при вопросе об осуществлении надзора за кредитными союзами со стороны ФКПРКС. Однако процесс приватизации начнется не раньше окончания срока проекта. В-третьих, необходимо постоянно иметь в виду, что сельские жители, которые составляют основную массу участников кредитных союзов, в своем большинстве являются представителями «традиционного» общества. При этом, учитывая, что кредитные союзы, как правило, создаются участниками, проживающими в одной местности или являющимися родственниками, можно резонно беспокоиться о готовности самих кредитных союзов к саморегулированию.

Безусловно, такого рода проблемы должны решаться поэтапно и в комплексе, с учетом всех особенностей и специфики кредитных союзов, а также существующих противоречий. На сегодня у всех субъектов, вовлеченных в этот проект, есть одно несомненное преимущество - это накопленный собственный эмпирический опыт. И на завершающем этапе реализации проекта АБР "Сельские финансовые институты" очень важно скорректировать все действия для достижения принятых целей и проектных решений, т. к. цена ошибок в будущем может быть фатальной - с переходом к рыночной экономике и в связи со структурной перестройкой важно научиться разрабатывать всесторонне аргументированные проекты, брать на себя ответственность за их реализацию. Государство расплачиваться за ошибки экономики из бюджетного кармана не будет, хозяйствующие субъекты сами несут издержки.

При корректировке дальнейших целей и действий должно ставиться понимание того, что центральной фигурой является предприниматель, который будет иметь интерес в кредитном союзе в качестве собственника, а не клиента. Таким образом, действительно достигается плодотворная идея

проекта и природа существования самого кредитного союза, т.е. возникает так называемая инициатива снизу. А через решение целого спектра проблем, связанных с организационно-правовым статусом кредитных союзов, вопросами их капитала, продуктового ряда, распределения дивидендов, выбора модели дальнейшего их развития (европейская, американская) и многого другого, можно устранить ряд существующих противоречий, а значит, построить действительно устойчивую, самодостаточную и эффективную сельскую финансовую систему. И эти аспекты находятся во взаимосвязи друг с другом, образуя многомерную задачу, через решение которой, наверное, можно будет определить «судьбу» надзора за деятельностью кредитных союзов в будущем

В настоящее время в Кыргызской Республике действует чуть более 400 кредитных союзов с количеством участников около 31 000 человек, у каждого из которых есть семья. Простой арифметический подсчет показывает, что, если в среднем кыргызстанская семья состоит из 4 человек, то около 100 000 человек (или 2 % всего населения республики) сегодня заинтересованы в существовании кредитных союзов.

Остается только этот интерес усилить. Ведь это польза всем нам: участникам кредитных союзов, обществу и экономике.

Теперь хотелось бы сказать о том, что же измениться в связи с реформированием функции надзора. Прежде всего, должна измениться философия надзора в целом. Кредитными союзами надзор не должен восприниматься как некий карательный орган, который при малейшей ошибке кредитного союза начинает применять различные меры и санкции. Главную свою задачу мы видим в оказании реальной, профессиональной помощи кредитным союзам. Ведь не секрет, что большинство кредитных союзов открывают люди, далекие от банковского дела и финансов, но искренне желающие развивать предпринимательство и бизнес в своем регионе. Поэтому очень важно оказывать консультативную помощь, разъяснять недостатки в работе и совместно выработать пути их устранения. Таким

образом, надзор в первую очередь должен стать помощником кредитных союзов, а взаимоотношения должны строиться на партнерской основе. С другой стороны, кредитные союзы также должны быть открыты и прозрачны в своей деятельности. Ведь чем раньше выявится проблема, тем ее легче разумно и профессионально решить.

Сейчас начала проводиться работа в этом направлении и меняются подходы при осуществлении надзорной функции. Как уже сказано выше, создана группа проверки, которая на постоянной основе будет выезжать на проверки в кредитные союзы. Основной задачей проверки будет оценка рисков в деятельности кредитного союза, прогнозирование результатов и выработка рекомендаций для достижения в будущем устойчивого финансового положения. Как известно, хороший прогноз возможен в том случае, когда есть выборка прошлых результатов. Поэтому идет завершение работ, связанных с созданием базы данных и кредитным союзам, начиная с 2001 г. по сегодняшний день. Внешний надзор (мы его формально назвали группой статистики), кроме приема отчетов и другой статистики, также будет ориентирован на проведение анализов предоставляемых кредитными союзами отчетов, изменение динамики показателей кредитного союза. Также идет работа по внедрению системы PERLS – «системы раннего предупреждения», которая позволит уже на ранней стадии выявлять негативные тенденции в развитии кредитного союза.

Налогообложение кредитных союзов в республике в настоящее время имеет свои особенности и отличается от других организационно-правовых формирований. Ранее кредитные союзы имели проблемы с налогообложением из-за того, что в законодательных актах Кыргызской Республики не предусматривались организационно-правовые формы деятельности в виде кредитных союзов, а с другой стороны, их деятельность имеет общие принципы и отличия от деятельности банков, акционерных обществ и других форм кооперации. К сентябрю 2000 года кредитным союзам были даны некоторые льготы по налогу на прибыль, решены вопросы по налогообложе-

нию участников по дивидендам, полученным по их сберегательным паям.

В апреле 2001 года собрание Жогорку Кенеша Кыргызской Республики приняло поправки в Налоговый кодекс Кыргызской Республики в части освобождения кредитных союзов от налога на прибыль, а также решило вопрос амнистии по налогам с кредитных союзов с момента осуществления пилотного проекта. Также с 2001 года дивиденды участников кредитных союзов освобождены от страховых взносов, так же, как в акционерных обществах. Учитывая опыт кооперативных систем, кредитные союзы параллельно проводят работу по мобилизации своего потенциала и реализации совместных задач по поддержке, развитию и пополнению своей системы путем объединения в отдельные независимые региональные ассоциации. Основным направлением их деятельности является обеспечение последовательного и постепенного вывода кредитных союзов из государственной и внешней зависимости и, в перспективе, - построение мощной системы, организационно и финансово прочно стоящей на ногах. В настоящее время созданы и действуют 4 региональные ассоциации:

- Южная региональная ассоциация кредитных союзов (ЮРАКС), объединяющая кредитные союзы Ошской, Баткенской и Джалал-Абадской областей;
- Региональная Иссык-Кульская ассоциация кредитных союзов, объединяющая кредитные союзы Иссык-Кульской области (РИАКС);
- Таласская региональная ассоциация кредитных союзов (ТРАКО), объединяющая кредитные союзы Таласской области;
- Чуйская ассоциация кредитных союзов (ЧАКС), объединяющая кредитные союзы Чуйской области и города Бишкека.

Данные ассоциации действуют в целях представления и защиты интересов кредитных союзов в органах власти и постепенного перекладывания на себя выполнения функций ныне действующей ФКПРКС. Основной целью также ставится продвижение идеи кредитных союзов, и в целом кооперативной идеи, в народ, предоставление консультаций, информации,

создание систем аудита, обучение кадрового персонала кредитных союзов.

В настоящее время кредитные союзы развиваются достаточно динамично: тенденция увеличения количества кредитных союзов налицо - растут совокупный капитал и количество участников. Но наряду с определенными достижениями в деятельности кредитных союзов республики встречаются характерные нарушения. Среди них можно назвать следующие, причем имеющие тенденцию к повторению:

- нарушение законодательства при формировании уставного капитала;
- нарушения при выдаче кредитов;
- злоупотребление служебным положением;
- присвоение не денег участников кредитного союза;
- концентрация кредитов в одних руках;
- неправильное планирование возврата кредитов;
- несвоевременное представление регулярного отчета;
- нарушение норм бухучета;
- невыполнение требований ФКПРКС.

Анализируя вышеназванные проблемы, ФКПРКС проводит активную работу по усилению контроля за деятельностью кредитных союзов, повышению уровня профессионализма руководителей кредитных союзов. В отдельных случаях, касающихся злоупотреблений служебным положением, присвоения денег, работа ведется в сотрудничестве с правоохранительными органами.

Из вышесказанного вытекает что, многолетний опыт других стран показал, что в начальном периоде деятельности такие системы сильно нуждаются в государственной поддержке, однако со временем отдача многократно превысит все вложения. Но самое главное - посредством таких систем снимается социальная напряженность, формируется собственный долгосрочный капитал, развиваются промышленность, сельское хозяйство, строительство, решается задача экономического роста и так далее. Тот факт, что первые экспериментальные кредитные союзы в Кыргызской Республике,

созданные еще в 1997 году "По проекту АБР и НБКР, а также все последующие, развиваются довольно успешно, говорит о том, что данная финансовая структура не чужда и нашей стране. В ней заложен огромный экономический и социальный потенциал.

### **3.3. Перспективы развития системы государственного регулирования и поддержки кредитных союзов в КР**

Как показывает практика, организация кредитных союзов в Кыргызской Республике является перспективным видом деятельности, позволяющим аккумулировать денежные средства малообеспеченных слоев населения.

К последнему проектному году (2010-му) общее количество кредитных союзов может достигнуть 450-500, хотя по проекту АБР предусмотрено 400 кредитных союзов. Такое значительное опережение связано с успешным развитием кредитных союзов по республике. ФКПРКС уделяет особое внимание качественному развитию системы кредитных союзов, увеличению количества участников КС и суммарного капитала. Так, численность участников на каждый кредитный союз зависит от срока деятельности с момента создания. В первый год деятельности КС численность участников взята из расчета в среднем 32 участника на 1 КС и каждый год этот показатель должен расти. В конечном счете к четвертому году деятельности этот показатель по плану должен достигнуть 90 человек. Таким образом, к концу последнего проектного года будет создана устойчивая финансовая система КС с суммарным капиталом около 250 млн. сомов и общим количеством участников более 30 тыс. человек.

Возможным направлением дальнейшего развития системы кредитных союзов является предоставление этим финансовыми объединениями новых видов финансовых услуг с учетом требований рынка, чтобы обеспечить запросы «своих» потребителей из числа местного населения. В результате этого участники кредитных союзов и члены их органов управления

приобретают опыт и становятся более требовательными к выполнению своих функций и задач кредитного союза. Уже на данном этапе развития большая часть кредитных союзов предполагает развиваться в качестве самостоятельных кооперативных финансовых учреждений по типу мини-банков в своих регионах, оказывая более широкий спектр финансовых услуг населению своего региона. Например, если ранее капитал кредитных союзов состоял только из сберегательных паев участников, которые не имели особо устойчивый характер, то в настоящее время кредитные союзы часть своих дивидендов по сберегательному паю активно направляют на создание собственных капитальных резервов для максимального удовлетворения потребностей участников в кредитах и создания основы для обеспечения роста их капитала. Кредитные союзы имеют перспективу развития в универсальные кредитные союзы посредством получения дополнительной лицензии на осуществление других банковских операций от НБ КР. Данная перспектива предполагает наличие собственного финансирования. На сегодня система кредитных союзов не только предоставляет микрокредиты, но и сберегает личные средства граждан. Кроме того, кредитные союзы органично вписываются в программу по преодолению бедности и улучшению социально-экономического положения населения республики.

Далее можно проанализировать правовые отношения КС и финансовых услуг в рамках первого варианта развития, т.е. когда КС в перспективе могут стать полноправной финансовой системой, конкурирующей с банковской и выполняющей с ней примерно одни и те же функции. Необходимо отметить, что Законом КР «О кредитных союзах» в этом направлении сделан первый правовой шаг. Так, в соответствии со ст. 3 и 4, в частности, в п.1 ст.3 освещаются следующие основные цели:

- удовлетворение потребностей участников путем объединения их средств
- предоставления им кредитов;
- привлечение участников кредитного союза к управлению его деятельностью;

- оказание финансовых услуг.

В ст. 4 названного выше закона описывается деятельность КС на основании выданной НБКР лицензии, заключающаяся в следующем;

- привлечение денежных средств своих участников путем приобретения ими сберегательного пая;
- предоставление участникам кредитного союза кредитов на условиях срочности, возвратности и платности;
- при условии выполнения требований и получения дополнительной лицензии в соответствии с требованиями банковского законодательства кредитный союз имеет право принимать вклады (депозиты) и оказывать другие финансовые услуги.

Таким образом, в законе достаточно четко сформулировано право на совершение финансовых услуг и это является важным шагом в осуществлении первого варианта реализации перспектив развития кредитных союзов.

В любом случае в первом варианте выбора перспективного развития КС как полноправных участников финансовой системы данный пример демонстрирует, что в Законе КР «О кредитных союзах» должна быть четко определена и регламентирована деятельность КС, как, например, в Законе «О банках и банковской деятельности».

Прежде чем приступить к рассмотрению второго варианта перспективного развития кредитных союзов, где КС - простое объединение физических лиц в целях слияния их сбережений для взаимного кредитования и не более, следует остановиться на Концепции регулирования деятельности КС. При описании цели регулирования деятельности кредитных союзов в Концепции замечено: «учитывая, что кредитные союзы в будущем должны стать финансовой инфраструктурой села, регулирование их деятельности носит стратегически важный характер». В этом случае спорным является вопрос о предназначении КС только для села. Ведь если рассматривать КС как составную часть институциональной инфраструктуры государства, то



они должны стать в начальный период развития финансовой поддержкой для преодоления бедности и формирования реального малого и среднего бизнеса, а в последующем превратиться в надежную финансовую систему, подобной системам развитых стран. Данный тезис касается не только сел, но и городов республики. В качестве примера можно привести Германию и Голландию, где кредиты, предоставляемые на нужды сельского хозяйства, не превышают 5% от общего числа, и с самого начала господствовала концепция «стимулирования развития любого мелкого предпринимательства для процветания района», а не только сельскохозяйственного производства. Другой пример, касающийся деятельности ссудно-сберегательного общества (г. Рига, Латвия), показывает, как кредитный союз помогает работникам местной железной дороги сберечь и приумножить собственные средства, а также получить доступ к дешевым кредитам на различные потребительские нужды. Интересен также опыт проведения кредитными союзами штатов Аризона и Орегон (США) благотворительных акций, направленных на поддержку образования и здравоохранения на местном уровне. Исходя из этого, не следует замыкать кредитные союзы на селе, городе или какой-либо одной отрасли, например, аграрной. Думается, КС должны развиваться там, где это наиболее выгодно гражданам и где банковский сектор не в силах оказать какую-либо помощь. Это актуально в условиях, когда граждане страны потеряли всякое доверие к банкам, когда банки не осуществляют развитие предпринимательства, не кредитуют потребительские нужды граждан и т.п.

Такая ситуация наблюдается в Кыргызстане. Поэтому КС должны создаваться как в городах, так и в селах и поселках городского типа, в любых отраслях и сферах экономики, культуры, здравоохранения и т.п. Исходя из этого, вполне логично разработать Концепцию развития КС на перспективу 10-15 лет. При этом она должна носить системный характер, затрагивая интересы как сельских, так и городских регионов республики с учетом перспектив развития, быть четким ориентиром для формирования

законодательной и нормативно-правовой базы экономической политики в отношении КС.

Предположим, что развитие КС идет по второму варианту. В этом случае намного облегчается законодательная и нормативно-правовая база КС. В частности, следует исключить правовые нормы, касающиеся финансовых услуг, т.е. деятельность КС должна сводиться только к двум основным целям:

- удовлетворению потребностей участников, осуществляемому путем объединения их средств и предоставления им кредитов;
- привлечению участников кредитного союза к управлению его деятельностью.

Исключив финансовые услуги, мы свели деятельность КС лишь к привлечению денежных средств своих участников путем приобретения ими сберегательного пая и предоставления участникам кредитного союза кредитов на условиях срочности, возвратности и платности.

Других целей и функций у КС не должно быть. В связи с этим потребуются изменить законодательство в части регулирования КС. Следует сделать более упрощенными нормы контроля деятельности КС исходя из того, что в Законе КР «О кредитных союзах», «Регулирование деятельности кредитного союза» (глава VII) закреплены почти такие нормы регулирования КС, какие применяются в отношении банков. Сегодняшние нормы регулирования КС могут быть приемлемы при условии выбора первого варианта развития КС. Поэтому в зависимости от выбора варианта КС необходимо привести в соответствие и нормы регулирования КС.

Таким образом, возникает необходимость приведения в соответствие обширного пласта правовых норм в целях обеспечения эффективного функционирования принятого законодательства.

На ближайшую перспективу стоит задача добиться финансового, методологического укрепления кредитных союзов, предполагая именно на этой основе усилить их самостоятельность. В первую очередь это относится к созданию кредитных союзов, стандартизации

бухгалтерского учета для кредитных союзов; усилению финансовой работы, особенно в части управления движением денег; укреплению менеджмента. Самое главное - это увеличение источников мобилизации сбережений, а также предоставление кредитов в сельской местности для функционирования устойчивой финансовой системы.

Стремиться сделать кредитные союзы уже в ближайшей перспективе финансово крепкими предприятиями, которые смогут безболезненно выдерживать изменение конъюнктуры на финансовом рынке. Только добившись этого, кредитные союзы смогут стать надежным местом для хранения сбережений малоимущих».

Со своей стороны малоимущие только в этом случае будут уверены в том, что они всегда смогут своевременно получить нужную им сумму кредита и что кредитный союз будет существовать долго.

## **ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ**

Проведенное теоретическое и аналитическое исследование проблем КС и их государственного регулирования в КР позволяет сделать следующие обобщения, выводы и практические рекомендации:

Кыргызская Республика находится в настоящее время в процессе структурных реформ, поэтому экономическая ситуация отличается сложностью, жизненный уровень населения низкий, и, конечно же, такие системы, как кредитные союзы, могут решать задачи по улучшению благосостояния населения путем аккумуляции его средств, а самое главное, вызывая инициативу и желание помочь самому себе и другим.

Многолетний опыт других стран показал, что в начальном периоде деятельности такие системы сильно нуждаются в государственной поддержке. Однако со временем отдача многократно превысит все вложения. Но самое главное - посредством таких систем снимается социальная напряженность, формируется собственный долгосрочный капитал, развиваются промышленность, сельское хозяйство, строительство, решается задача экономического роста и так далее.

Для успешного развития системы КС необходима государственная помощь в создании системы гарантий деятельности КС и защиты средств их участников, и в связи с этим представляется необходимым ввести одним из элементов внешней организационной структуры орган страхования сберегательных вкладов участников КС. Создание такого органа позволит не только защитить интересы участников КС, но и решит вопрос обеспечения интересов финансовых учреждений, кредитующих КС, на случай банкротства КС.

Следует отметить и тот факт, что в Кредитном соглашении, заключенном правительством КР и АБР, предусмотрена приватизация ФКПРКС кредитными союзами. В результате приватизации КС будут иметь возможность влиять на политику ФКПРКС по всем основным направлениям

деятельности, включая и регулирование деятельности КС. Концепция предусматривает возможность обратной передачи функций надзора НБКР после приватизации ФКПРКС.

Для КС система внешнего управления исходит из приоритетных направлений политики государства, закрепленных в постановлении НБ КР «О Концепции регулирования деятельности кредитных союзов». Согласно данной концепции, «кредитные союзы должны стать в будущем финансовой инфраструктурой села». В связи с этим «роль государства будет заключаться в создании благоприятных условий для развития кредитных союзов».

На сегодняшний день ситуация в системе требует сохранить стремление населения создать КС. Используя для этого желание получить кредит. Во-вторых, необходимо создать не просто КС, а финансово устойчивые КС, используя для этого ужесточение нормативов регулирования, в основу которых положен капитал.

Устанавливая новые жесткие стандарты для кредитных союзов, ФКПРКС должна осуществить их ранжирование. Кредитные союзы, которые докажут свое соответствие этим стандартам и самодостаточность, должны получить доступ к расширению своих финансовых услуг, подключению к пилотным программам помощи.

Из вышеизложенного вытекает, что сегодня во главу угла всей работы нужно ставить не просто расширение количества кредитных союзов, а, прежде всего, укрепление их финансового и материального положения, а также повышение банковской квалификации их руководителей.

Если говорить о детальных планах, то в части мониторинга кредитов ФКПРКС следует следующее:

- планировать и проводить непосредственную работу с участниками - заемщиками кредитных союзов,
- организовывать постоянный контроль кредитоспособности их бизнеса;

- проводить отработку процедур по выполнению работ по мониторингу кредита и работ по контролю и оценке залога;
- закреплять группы кредитных союзов за конкретным региональным экспертом.

В части совершенствования, государственного регулирования следует планировать и проводить следующее:

- разделение кредитных союзов на категории и организацию дифференцированного надзора в соответствии с этими категориями;
- разработку и внедрение нового пакета регулятивной отчетности и разработку стандартов по расчетам показателей отчетности;
- создание группы регионального надзора.

В части работы с проблемными кредитами следует планировать и проводить следующее:

- отработку механизмов взаимодействия и тесную работу правоохранительными и судебными органами;
- отработку процедуры и документации по реструктуризации кредита,
- отторжения залога и последующей его продажи;
- отработку процедуры и документации по передачи проблемных кредитных союзов агентству «ДЕБРА».

В части совершенствования надзора следует ФКПРКС планировать и проводить:

- разделение кредитных союзов на категории и организацию дифференцированного надзора в соответствии с этими категориями;
- разработку и внедрение нового пакета регулятивной отчетности и разработку стандартов по расчетам показателей отчетности;
- создание группы регионального надзора.

В части мониторинга кредитов ФКПРКС следует планировать и проводить следующее:

- непосредственную работу с участниками - заемщиками кредитных союзов,
- организацию постоянного контроля кредитоспособности их бизнеса;
- отработку процедур по выполнению работ по мониторингу кредита и работ по контролю и оценке залога;
- закрепление группы кредитных союзов за конкретным региональным экспертом;
- создание группы анализа торгово-экономической конъюнктуры в регионах.

Кредитная политика будет взаимовыгодней, то есть те кредитные союзы, которые будут выполнять все необходимые, согласно утвержденным политикам и процедурам, требования и условия, будут иметь все возможности для развития. У нерадивых кредитных союзов будут отзываться лицензии. Таким образом, выживут самые обязательные, грамотные, точные, надежные и эффективные.

Что касается стратегии дальнейшего развития ФКПРКС, то Компании следует сконцентрировать усилия и ресурсы на достижении эффективного кредитного администрирования со стороны ФКПРКС и устойчивости в деятельности кредитных союзов.

В этой связи следует:

- провести концентрацию усилий и действий на постепенную замену внешних займов кредитных союзов на сбережения их участников, а также изменена политика компании в части стандартов и условий кредитования.
- проводить совершенствование технологии мониторинга кредитов и методологии надзора.

- прежде всего, изменить условия предоставления финансовых ресурсов, т.е. кредитов, для кредитных союзов.

Процентную ставку по кредитам следует снизить с 20% до 15%, что будет являться наиболее низкой процентной ставкой по кредитам в кыргызских сомах среди кыргызских финансово-кредитных учреждений.

Сроки рассмотрения кредитных заявок следует сократить - от 20 до 5 дней.

При рассмотрении заявок главное внимание следует уделять качеству бизнес-планов и залогов. Сроки кредитов - от двух до трех лет. Процентная ставка по кредитам следует постоянно изменять в сторону уменьшения.

Так же следует максимально увеличить кредитование со стороны ФКПРКС для кредитных союзов для того, чтобы кредитные союзы, работающие в сельском хозяйстве, сумели полноценно провести весенне-полевые работы и весь сельскохозяйственный сезон.

ФКПРКС следует более глубоко вникать в проблемы кредитных союзов с целью заранее распознать возникающие проблемы и адекватно разрешать их в соответствии с установленными полномочиями. В этой связи большой упор следует делать на повышение квалификации сотрудников компании, так же следует разработать и внедрить программы по их обучению, переобучению и повышению квалификации.

В настоящее время ставится вопрос о создания программного обеспечения деятельности ФКПРКС, то есть повысится уровень автоматизации работы. В настоящее время многие операции проводятся сотрудниками вручную, что заметно снижает производительность труда и не оставляет времени на творческий подход к работе. Более требовательными следует быть к дисциплине, срокам и качеству рассмотрения заявок и писем от кредитных союзов и других организаций.



В перспективе ассоциации кредитных союзов должны быть институтами, которые организационно и финансово будут прочно стоять на ногах, будут способны представлять интересы кредитных союзов, а также профессионально оказывать сервисные услуги.

Перспективность и необходимость работы ФКПРКС как органа государственного регулирования для всего Кыргызстана есть, исходя из необходимости поднять уровень развития и поддержки кредитных союзов в нашей стране на более высокий уровень и создать с этой целью крепкое партнерство и сотрудничество финансовой компании и всех кредитных союзов.

Улучшение надзора приведет к более прозрачной картине состояния системы кредитных союзов, а также к сокращению их численности за счет ликвидации или объединения слабых с более сильными. Это потребует больших усилий со стороны ФКПРКС, разработки дополнительных процедур, например, по слиянию кредитных союзов. Причем все это надо будет осуществлять при ожидаемом ухудшении финансового положения компании. Задачами второго этапа являются адаптация нормативно-законодательной базы, дальнейшее укрепление и развитие системы кредитных союзов, обеспечение широкого вовлечения кредитными союзами внутренних, прежде всего, собственных ресурсов, достижение ими самодостаточности, существенное расширение их продуктового ряда, а также постепенное освобождение ФКПРКС от функций надзора и развития, достижение компанией инвестиционной привлекательности и продажа ее другому собственнику. ФКПРКС может продолжить функционировать, находясь в собственности НБ КР и сохраняя существующую организационно-правовую форму и все функции. В организационной структуре ФКПРКС должны выделиться два достаточно самостоятельных, не зависящих друг от друга мощных управления - надзора и кредитования, потенциал которых необходимо развивать адекватно стоящим задачам. Для ФКПРКС особенно важно в этот период таким образом выстроить свою стратегию и

организационную структуру, чтобы она в полной мере соответствовала коммерческому предприятию. Только после того как большая часть кредитных союзов приобретет самостоятельность, необходимо из состава ФКПРКС выделить управление надзора и целиком с подготовленными специалистами передать НБ КР или другому государственному органу. Только после этого приступить к продаже ФКПРКС кредитным союзам, или ФКПРКС после передачи функции развития ассоциациям по первому варианту преобразовывается из общества с ограниченной ответственностью в акционерное общество с сохранением функций кредитования и надзора. Затем осуществляется поиск инвестора, который покупает ФКПРКС с целью ее развития, достижения инвестиционной привлекательности и последующей продажи кредитным союзам. За новым владельцем сохраняются обязанности осуществлять сохранившиеся функции (отлагательные условия) до достижения большей части кредитных союзов самостоятельности. И только после этого целесообразно передать функции надзора НБ КР или другому государственному органу, а ФКПРКС продать кредитным союзам.

В перспективе надзорная функция ФКПРКС должна быть отозвана НБ КР.

Преобразование ФКПРКС в апексный банк должно стать прогрессивным шагом в развитии системы кредитных союзов, который заимствуется из позитивного опыта зарубежных стран.

Для построения верной стратегии развития кредитных союзов необходимо оценивать ту пользу для людей, которую эта стратегия может дать. В частности, людям нужна уверенность в том, что они своевременно получают кредит, нужный им в определенный, данный момент, им нужно надежное место для хранения своих сбережений, уверенность в том, что кредитный союз, в котором находятся деньги, будет жить долго.

Анализируя вышеназванные проблемы, НБ КР и ФКПРКС нужно проводить активную работу по усилению контроля за деятельностью кредитных союзов. В основе выявленных проблем лежит отсутствие

концептуального видения развития всей системы КС в Кыргызстане. Наличие концепции могло бы стать четким ориентиром для формирования законодательной и нормативно-правовой базы не только в части определения перечня услуг, оказываемых КС своим участникам, но и в части формирования экономической политики в отношении развития и становления сети КС в Кыргызстане.

## **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.**

### **I. Законы Кыргызской Республики:**

1. Конституция КР, 2008.

2. «О кредитных союзах» от 28.10. 1999 г.
3. «О земельной реформе» от 19 апреля 1991г.
4. «О местном самоуправлении и местной государственной администрации Республики Кыргызстан» от 19 апреля 1991 года.
5. «Об общих началах разгосударствления, приватизации и предпринимательства в Республике Кыргызстан» от 20 апреля 1991 года.
6. «Об аренде и арендных отношениях» от 14 апреля 1990.
7. «Об ипотеке» от 29 мая 1999 года.
8. Земельный кодекс Кыргызской Республики 2
9. от 2 июня 1999г.
- 10.«О кооперации» от 2 июня 1999г.
- 11.«О крестьянском (фермерском) хозяйстве» от 3 июля 1999г.
12. «О предприятиях в Республике Кыргызстан» от 6 февраля 1991г.
- 13.«О кооперации в Республике Кыргызстан» от 12 декабря 1991г.
- 14.«Об общих началах разгосударствления, приватизации и предпринимательства в Республике Кыргызстан» от 20 декабря 1991 года.
- 15.«О залоге» от 27 июля 1992 года.
16. «О Торгово-промышленной палате» от 13 апреля 1994 года.
- 17.«О банкротстве» от 17 января 1994 года.
- 18.«Об ограничении монополистической деятельности, развитии и защите конкуренции» от 15 апреля 1994 года.
19. «О защите прав предпринимателей». – Бишкек, 2000.

## **II. Положения Национального банка Кыргызской Республики:**

20. Правила регулирования деятельности кредитных союзов в КР // Новая редакция. – Бишкек: НБ КР, 2005.

21. Положение о лицензировании кредитных союзов. Бишкек: НБКР, 2005.
22. Положение о предупредительных мерах и санкциях, применяемых к кредитным союзам. Бишкек: НБКР, 2005.
23. Положение о классификации кредитов в кредитных союзах. - Бишкек, 2004.
24. [Положение «О минимальных требованиях к системе внутреннего контроля в микрофинансовых организациях и кредитных союзах Кыргызской Республики в целях противодействия финансированию терроризма и легализации \(отмыванию\) доходов, полученных преступным путем» // Постановление Правления НБКР №7/2 от 14.02.07 г.](#)
25. [Положение «О минимальных требованиях к системе внутреннего контроля в микрофинансовых организациях и кредитных союзах Кыргызской Республики в целях противодействия финансированию терроризма и легализации \(отмыванию\) доходов, полученных преступным путем» // Постановление Правления НБКР №7/2 от 14.02.07 г.](#)
26. Положение о создании микрофинансовых компаний на территории Кыргызской Республики // Постановление правления НБКР от 11 октября 2002 года.
27. Положение “Об общих принципах классификации активов и формировании резервов на покрытие потенциальных потерь и убытков микрофинансовыми организациями в Кыргызской Республике, не имеющими права на осуществление приема вкладов от физических и юридических лиц” от 22.10.2003 года;
28. Временное положение “О минимальных требованиях к проведению внешнего аудита микрофинансовых организаций в Кыргызской Республике” (Постановление правления НБКР № 36/2 от 27.12.2003 г.);
29. Положение «О требованиях к формированию финансовой отчетности и представлению информации небанковскими учреждениями, действующими на основании лицензии (свидетельства) Национального банка Кыргызской Республики» от 27.12.2003 г.

30. Положение «О порядке оценки профессиональной пригодности исполнительных должностных лиц банков и иных кредитных учреждений, лицензируемых НБКР» (Постановление Правления НБКР от 07.03.2003 г.);

31. Положение «О классификации кредитов и соответствующих отчислениях в РППУ» (Постановление Правления НБКР от 03.04.2003 г.);

32. Положение «О Временной администрации по управлению кредитными союзами» (Постановление Правление НБКР от 05.06.2000 г.);

33. Положение «О порядке регистрации юридических лиц органами МЮ КР» от 10.06.2002 г.;

### **III. Инструкции и процедуры НБКР и ФКПРКС :**

34. «Инструкция по проведению проверок деятельности КС КР» // ФКПРКС, Бишкек, 1999.

35. «Инструкция по кредитным линиям ФКПРКС» ФКПРКС, Бишкек, 2006.

36. «Процедура создания КС», Бишкек, 2005.

37. Инструкции отделов ФКПРКС, Бишкек, 1999.

38. «Процедура лизинговых операций» ФКПРКС, Бишкек, 2005.

### **IV. Постановления Национального Банка Кыргызской Республики:**

39. «О создании ФКПРКС», Бишкек 1997.

40. «О внесении изменений и дополнений в Положение о лицензировании КС», Бишкек, 2004.

41. «О внесении изменений и дополнений в Правила регулирования деятельности КС», Бишкек, 2005.

42. «Об утверждении инструкции о проведении инспекторских проверок на местах», Бишкек, 2006.

43. «Об установлении минимального размера уставного капитала для КС» 1997 год;

44. «Об утверждении кредитной политики ФКПРКС», Бишкек, 2006.

45. «О внесении изменений и дополнений в «Порядок оценки профессиональной пригодности исполнительных должностных лиц банков и иных кредитных учреждений»» Бишкек, 2005.
46. «О внесении изменений и дополнений в План счетов бухгалтерского учета финансово-кредитных учреждений» Бишкек, 2000.
47. «О положении «О временной администрации по управлению кредитными союзами»» Бишкек, 2005.
48. «Об изменениях и дополнениях в Положение «О предупредительных мерах и санкциях»» Бишкек, 2004.
49. «О политике учета объединений финансово кредитных учреждений, лицензируемых НБКР» Бишкек, 2000.
50. «О концепции регулирования кредитных союзов», Бишкек, 2006.
51. «О размере платы за лицензии выдаваемые НБКР», Бишкек, 2007.

#### **V. Прочее:**

52. Абдраев А.К. Есть точка опоры // Слово Кыргызстана. - 2003. С. 9-11.
53. Абдраев А.К. Развитие системы кредитных союзов – как один из факторов преодоления бедности в КР // Банковский вестник. 2003. С. 9-10.
54. Абдраимов К.Ч. Особенности регулирования деятельности микрофинансовых организаций // Бишкек: Банкир. - 2003. №11. – С. 5-7.
55. Абдраимов К.Ч. Регулирование микрофинансовых организаций. // Банковский вестник. – 2002. - №2 - С. 49-53
56. Абдулкадыров М. Правовые вопросы деятельности КС // Реформа. Бишкек. – 2006. - №1 - С. 55-61.
57. Анализ рынка в Центральной Азии. - МФК, 2003.
58. Ашимов Т.К. За 6 лет мы прошли этап который другие страны проходили за 100 – 300 лет. // Кредиттик союз. – 2003. - №3 - С. 3-4.
59. Влияние нормативно-правовой базы на эффективность развития кредитных союзов // Информационно-аналитический доклад. - Фонд «Сорос-Кыргызстан». - Бишкек, 2003.
60. Выгодно и людям и государству // Бишкек: Банкир. - 2000. №4. – С. 2.

61. Государственная программа, предусматривающая развитие системы кредитных союзов. Бишкек. 2003.
62. Давлатов И. Классификация активов и анализ кредитного риска. Бишкек. – 2000. - №9 – С. 12-13.
63. Доклад Президента КР Преодоление бедности – инициатива народа и ответственность власти». 2002.
64. Иманкулов К.Б. Ипотечное кредитование в современных условиях КР // Известия вузов. Бишкек. - №8 - С. 6-7.
65. Иманкулов К.Б. Сущность кредитных союзов в условиях рыночной экономики // Поиск. Алматы. – 2004. - С. 12-14.
66. Иманкулов К.Б. Лизинговые операции в современных условиях КР // Известия вузов. Бишкек. - №8 - С. 6-7.
67. Иманкулов К.Б. Развитие системы кредитных союзов в КР // Экономика и государственность. Сборник докладов республиканской научно-практической конференции. Бишкек. – 2003. - №7 - С. 247-249.
68. Иманкулов К.Б. Развитие системы микрокредитования в КР // Проблема географии на рубеже столетий. Сборник докладов международной научно-практической конференции. Алматы. – 2004. - С. 234-236
69. Иманкулов К.Б. Роль международных организаций в развитии микрокредитования в Кыргызской Республике // Вестник КНУ им. Ж. Баласагына – Бишкек, 2004, серия 5, выпуск 1 – С. 145-147
70. Иманкулов К.Б. Сущность микрокредитования в условиях рыночной экономики // Журнал «Социальные и гуманитарные науки» - Бишкек, 2005. – С. 145-147
71. Иманкулов К.Б. А КАК У НИХ?, Зарубежный опыт государственного регулирования кредитных союзов // Журнал «Наука и новые технологии» - Бишкек, 2006. – С. 211-213.
72. Иманкулов К.Б. Основные вопросы по регулированию деятельности микрофинансовых учреждений в КР // Вестник Казахского экономического университета имени Т. Рыскулова – Алматы, 2009



73. Иманкулов К.Б. Управление внешними рисками в банковской деятельности // Журнал «Экономические науки» - Тараз, 2008
74. Кенжалиев А. И. Ипотечное кредитование: каким ему быть // Банковский вестник . Бишкек . – 2000. - №8 – С. 9-11.
75. Койчуев Т. Как жить дальше // Экономические наброски. Бишкек, 1998. – С. 50.
76. Комплекс мер по обеспечению устойчивого развития кредитных союзов в Кыргызской Республике. // Аналитический доклад. Фонд «Сорос-Кыргызстан». Бишкек, 2002. С. 14-26.
77. Комплекс мер по укреплению основ устойчивого развития системы кредитных союзов в КР // Аналитический доклад. - Материалы «круглого стола». Бишкек: Фонд «Сорос-Кыргызстан», 2002. - С. 12-24.
78. Концепция развития микрокредитных организаций и кредитных союзов. Бишкек: НБКР. - 2003.
79. Концепция регулирования деятельности кредитных союзов. Бишкек: НБКР. - 2003 - С. 10.
80. Кредитные союзы должны объединяться, чтобы стать сильнее // Бишкек: Банкир. – 2000. №7. - С. 4.
81. Кредитный портфель постоянно растет // Банковский вестник. Бишкек, 2003. - №8 – С. 27.
82. Кредитный союз - процесс пошел // Бишкек: Банкир. – 1999.-№6 – С.1.
83. Кудабаяев Т. Проблемы сокращения бедности и эффективность микрокредитования в КР // Банковский вестник. – 2003. – С.60- 61.
84. Кучерявая Г. Кредитные союзы: противоречия и перспективы. // Предпринимательство и право, Бишкек, 2003 - №10 - С. 34-38.
85. Кыпчакбаева А. Много еще впереди. // Кредиттик союз. - 2002. - №4 - С.2
86. Люси Ито. Преодоление бедности: О роли кредитных союзов. // Кредиттик союз. Бишкек. – 2004 . №5. – С. 7-8.

87. Микрофинансирование – как один из главных инструментов преодоления бедности // Банковский вестник. – 2003. – С. 36-38.
88. Надзор за микрофинансовыми организациями: каким он должен быть? // Банковский вестник. Бишкек, 2002. - №3. – С. 15-16.
89. Национальный форум: Социальная мобилизация и микрокредитование – путь к преодолению бедности в КР // Банковский вестник. – 2001. – С. 12-16.
90. Отчет и рекомендации Президента исполнительным директорам по предполагаемому кредиту на развитие сельских финансовых институтов в КР. АБР. 1997.
91. П. Гржесик. Возрождение кредитных союзов в условиях переходного периода. Москва. 1998.
92. Правовые основы деятельности кредитных союзов // Аналитический доклад. Бишкек: Фонд «Сорос-Кыргызстан», 2004. С. 2-26.
93. Преодоление бедности: О роли кредитных учреждений как финансовых посредников. // Кредиттик союз. Бишкек, 2004 №5 – С. 3-5.
94. Р. Кульматова Проблемы качественного контроля в кредитных союзах КР // Главный бухгалтер. Бишкек, 2003. – №12 - С. 11-15.
95. Развитие лизинга в Кыргызской Республике // Аналитический доклад. Бишкек: Фонд «Сорос-Кыргызстан» - 2003. - №5 - С. 3-19.
96. Рысбеков Б. Думать о завтрашнем дне: развивать институциональный капитал // Банковский вестник – Бишкек, 2003 - №11 – С. 21-31.
97. Рэчел Фримен. Первые шаги лизинга на Тянь-Шане // Рынок капиталов. Бишкек. – 2003. - №2. - С. 29-31.
98. Саркеева Р. Факторы, влияющие на возникновение и устойчивость проблем «плохих» кредитов. // Банковский вестник. Бишкек. – 2000. – С. 12-13.
99. Токтосунова И. Небанковский финансовый сектор. Банковский вестник. Бишкек, 2001 - №3 – С. 11-12.

100. Тынаев У. Кредитный портфель постоянно растет // Банковский вестник, Бишкек, 2003 - №8 – С. 11-12.
101. Ульрике Реслер. ГТЦ в Кыргызстане – сотрудничество продолжается // Новые перспективы. Бишкек, - 2003. С. 39-43.
102. Абдраев А.К. Кредитный союз должен обладать собственным капиталом и быть независимым от государства // Кредиттик союз. 2003. С. 3-4.
103. Абдраев А.К. Кредитные союзы – мощный фактор социальной мобилизации // Банковский вестник. – 2003. С. 62-63.
104. Абдраев А.К. Максимально поддержать Кредитные союзы // Экономика, банки, бизнес. 2003. С. 1-2.
105. Абдумаликов К.А., Биялиев А.Б. Основные направления прямых инвестиций и процедура реализации инвестиционных проектов. // Материалы республиканской научно-практической конференции. -Проблемы реализации КОР Кыргызской Республики. – Бишкек, 2002. С. 35-36.
106. Абдумаликов К.А., Биялиев А.Б. Финансово-кредитные возможности предпринимательства. Проблемы экономики и менеджмента в переходный период. // Материалы межвузовской научно-практической конференции. КРСУ. – Бишкек, 2002. - С. 234-239.
107. Акбагышева З. Вестник земельной реформы. Бишкек, 2000. - №9. – С4-5
108. Акбагышева З. Зачем противостоять препятствиям? Не лучше ли их устранить? // Бизнесмен. – 2000 - №27 - С 3-4
109. Актуальные вопросы развития микрофинансирования // Банковский вестник Бишкек. - 2003. - №9. – С. 60-61.
110. Атантаев И. Особенности функционирования хозяйствующих субъектов в рыночных условиях. // Материалы республиканской научно-практической конференции. Бишкек, 2002. С. 19-22.
111. Байназаров И. Фермеры о семинарах. Вестник земельной реформы. – Бишкек, 2000. - №6.

112. Батырканов Ж.М., Жээнбек уулу Мырзабек. Основа развития малого предпринимательства – кредитный союз. // Материалы международной научно-практической конференции «Современное состояние и перспективы развития строительной науки». Часть I. – Бишкек. 2000. С. 43-52.
113. Батырканов Ж.М., Ибрагимова Г.К. Основы предпринимательства. Учебное пособие. Бишкек – 1997. – 121с.
114. Батырканова Г.Д., Жээнбек уулу Мырзабек. Развитие лизинга – условие восстановления реального сектора экономики Кыргызстана. // Труды института целевой подготовки специалистов. - Бишкек, 2002. – С. 92-96.
115. Вопросы малого и среднего предпринимательства Кыргызской Республики. - Бишкек, 1999.
116. Гонтер Р., Вучер О. Предложения по поддержке малого и среднего предпринимательства в Кыргызской Республике. Бишкек, 2000.
117. Государственная программа Кыргызской Республики по поддержке малого и среднего предпринимательства на 2000-2001 годы. Бишкек, 1999.
118. Григор О.Г. Экономические проблемы малого и среднего бизнеса в переходный период на материалах Кыргызской Республики. – Бишкек, 2000.
119. Данные ФКПРКС, НБКР за 2007 – 2008 годы.
120. Динамика и структура малого и среднего предпринимательства в Кыргызстане. №1, 2000г.
121. Жеенбаева Б. Помогая сельскому товаропроизводителю. //Бизнесмен Кыргызстана. Бишкек, 2000. - №9 – С. 27-28.
122. Жумашев С.А., Рысбеков Б.С. Бизнес–план ФКПРКС в КР. – ФКПРКС. 2002.
123. Жээнбек уулу Мырзабек. Государственная политика поддержки развития малого и среднего предпринимательства в Кыргызстане. // Материалы 7-й научно-технической конференции профессорско-

- преподавательского состава и студентов, посвященной 10- летию КГУСТА. – Бишкек, 2002. С 38-43.
124. Жээнбек уулу Мырзабек. Создание кредитного союза – веление времени. // Труды института целевой подготовки специалистов. – Бишкек, 2002. С. 122-127.
125. Идинов К. Социально-экономические проблемы территориальных резервов и их роль в развитии рыночных отношений. Автореферат диссертация доктора экономических наук – Бишкек, 1993.
126. Исраилов А.И. Некоторые вопросы регулирования деятельности микрофинансовых учреждений в КР // Экономика и гласность. Сборник докладов республиканской научно-практической конференции. Бишкек, 2003. - №7 – С. 426-430.
127. Камчыбеков Т.К. Закономерности становления и развития предпринимательства в Кыргызской Республике при переходе к рыночной экономике. Бишкек – 2001. – С. 320.
128. Каниметов К. Малый бизнес – новый поворот.- Бишкек, 1998.
129. Койчуев Т.К. Постсоветская перестройка: теория, идеология, реалии. – Бишкек, 1999 - С. 250.
130. Колганов М. Особенности предпринимательства в переходной экономике. // Экономист, 1999.
131. Концепция формирования рыночных отношений - стабилизация экономики агропромышленного производства Республики Кыргызстан. Бишкек, 1999.
132. Кредитная политика ФКПРКС от 5'2003 г. // Кредиттик союз. – Бишкек, 2004. – С.2.
133. Кумсков В.И. Денежно-финансовый фактор в рыночной экономике. - Бишкек. 1998 – С. 115.
134. Кумскова Н.Х., Савина М.М. Основы рыночной экономики. Учебное пособие для студентов. – Бишкек, 1994. – С. 142.

135. Кыргызская Республика: новые перспективы. // КОР Кыргызской Республики до 2010 года. – Бишкек, 2001 – С. 165.
136. Кыргызская Республика: новые перспективы. КОР Кыргызской Республики до 2010 года. // Общенациональная стратегия. - Бишкек, 2001. С. 39.
137. Кыргызстан в цифрах. 2003 г. // Стратегический сборник. Национальный статистический комитет. – Бишкек, 2003.
138. Лизинг курьер. Бишкек. – 2001 - №6 – С. 20.
139. Макконел К.Р., Брю С.Л. Экономика: принципы, проблемы и политика. Перевод с английского Т. 1,2 - Таллин 1993 – С. 400.
140. Меморандум о взаимопонимании между правительством КР, НБКР и АБР по кредиту 1529 Проект «Сельские финансовые институты», 29.11.2002 г. Бишкек, КР // Кредиттик союз. 2003. – С. 1-2.
141. Микрокредит, Информационный бюллетень. // Специальный выпуск. Бишкек, 2001 - №5 – С. 6.
142. Мусаева Д.А. экономический механизм хозяйствования производственной системы. Автореферат диссертация доктора экономических наук – Алматы, 1998.
143. Мусакожоев Ш. Кыргыз Республикасынын экономикасы. – Бишкек, 2001 – С. 364.
144. Налоговый кодекс Кыргызской Республики. Бишкек, 2008 г.
145. Нацстатком КР о состоянии и развитии малого и среднего предпринимательства КР. Бишкек, 2001.
146. Нацстатком КР. Кыргызстан в цифрах. – Бишкек., 2008 г.
147. Нацстатком КР. Статистический ежегодник Кыргызской Республики. – Бишкек, 2008 г.
148. Никитин П.Н. Основы политической экономии. М., 1993. – С. 483.
149. Орузбаев А.О. Эйфория массовой крестьянизации уходит в прошлое, и слава богу // В конце недели. – 2002. - 8 февраля - №15.

150. Основы предпринимательской деятельности. Финансовый менеджмент. Учебное пособие. - М.: Финансы и статистика. 1999.
151. Проблемы и перспективы развития малого и среднего бизнеса в республике. Сборник научных докладов. // Международный центр экономических, социальных и региональных инициатив. - Бишкек, 2005.
152. Программа государственной поддержки малого предпринимательства в Кыргызской Республике на 1999-2000 годы. Бишкек, 1999.
153. Программа земельной и аграрной реформы в Кыргызской Республике на 1995-1996гг. – Бишкек, 1998.
154. Проект «Сельскохозяйственные финансовые институты». АБР. - 1996.
155. Проект «Сельская финансовая система в Кыргызстане». АБР. - 1996.
156. Регулирование деятельности небанковских финансово-кредитных учреждений // Годовой отчет НБКР за 2007 год – Гл III. - С. 46-53.
157. Рысбеков Б. Надзор – это прежде всего инструмент управления рисками // Кредиттик союз. - Бишкек, 2003. - №9. – С. 7-8.
158. Рысбеков Б. Надзор за кредитными союзами: состояние и перспективы // Банковский вестник. - Бишкек, 2003 - №8 – С. 7-9;
159. Сирополис А.К. Управление малым бизнесом. - М., Дело. 1997. – С.16-20.
160. Социально-экономическое развитие КР // Годовая публикация. Национальный статистический комитет. – Бишкек, 2002.
161. Темирбаев Б. Государственная аграрная программа. // Вестник земельной реформы. Бишкек, 2002. - №9. – С. 12.
162. Теория рыночной экономики. Учебное пособие, – Бишкек, 1993. – С. 340
163. Токбаев А.А. Кредитные союзы: проблемы организации надзора // Экономика, банки, бизнес. - Бишкек. - 2003. - №6 – С. 3-5.
164. Турсунова С.Т. Становление и развитие предпринимательства в Кыргызской Республике. – Бишкек, 1998. – С. 215.

165. Финансовая отчетность ФКПРКС за 2007 год. // Кредиттик союз. – Бишкек 2008. – С. 2-3.
166. Хизрич Р., Питерс М. Предпринимательство или как завести собственное дело и добиться успеха. – М. Прогресс, 1999.- С. 205.
167. Хоскинг А. Курс предпринимательства. - М.: Международные отношения, 1993.- 212с.;
168. Чаянов А.В. Избранные труды. - М.: Колос, 1993. – 591с.;
169. Чернова С.В. Бедность как экономический показатель и пути снижения ее уровня (на примере Кыргызстана). Материалы республиканской научно-практической конференции. // Проблемы реализации КОР Кыргызской Республики. – Бишкек, 2002. С. 111-112.
170. Чукуева Э. Кредитные союзы, как социально экономический потенциал общественного развития // Банковский вестник. – Бишкек, 2006. - №9. С. 64-68.