

УДК: 657

**О МЕТОДИКЕ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА ЭФФЕКТИВНОСТИ  
ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ – КАК ИСТОЧНИКОВ ФОРМИРОВАНИЯ  
АКТИВОВ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Буланова З.Ш.ст.преп.ТИПИ ЖАГУ

**Аннотация**

*В статье рассматриваются вопросы анализа обязательств по данным бухгалтерского учета предприятий. Особое внимание автор уделяет вопросам расчетных взаимоотношений. Нормативную базу составляет международные стандарты.*

**Annotation**

*In the article it is examined the problems of the liability of accounts of enterprises. Special attention the author pays to the questions of accounting reconciliations. Legal base consists of the international standards.*

Становление и развитие механизма хозяйствования, акционирование и приватизация государственной собственности и как следствие этого широкомасштабного процесса – рост числа предприятий различных организационно-правовых форм хозяйствования, углубление контактов с иностранными партнерами (создание совместных предприятий, предоставление инвестиций и т.п.) требуют в Кыргызстана новой системы организации финансового учета и отчетности, тесно интегрированной с международной системой; новой оценки аналитических возможностей и достоинств информации, содержащейся в финансовой отчетности; максимального использования ее внешними и внутренними пользователями в своих коммерческих интересах для обоснования и принятия оптимальных управленческих решений. С расширением круга пользователей учетной информации о финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций, целью которой является извлечение прибыли и повышение конкурентоспособности, существенно возрастает интерес участников экономического процесса к объективной и достоверной информации об их финансовом положении и деловой активности. Все субъекты рыночных отношений – собственники, акционеры, инвесторы, аудиторы, банки, биржи, поставщики и покупатели, страховые компании и рекламные агентства – заинтересованы в однозначной оценке финансовой состоятельности, конкурентоспособности и надежности своих партнеров.

Рыночные условия хозяйствования поставили коммерческие организации (предприятия) перед фактом открытой сферы деятельности в системе неопределенности и повышенного риска. Они, с одной стороны, завоевали право свободно распоряжаться собственными средствами, самостоятельно заключать хозяйственные контракты, договора и сделки на внутреннем и внешнем рынке, что заставило хозяйствующие субъекты самостоятельно заниматься проблемами поиска надежных потенциальных партнеров и умения качественно оценивать их финансовую устойчивость и платежеспособность. С другой стороны, предприятия с большим интересом стали относиться к оценке собственных возможностей: могут ли они отвечать по своим обязательствам; эффективно ли используют имущество; окупаются ли вложенные средства в активы; целесообразно ли расходуются чистая прибыль и др. Для того чтобы квалифицированно отвечать на эти вопросы, бухгалтерские и финансовые службы организаций должны обладать специальными знаниями проведения финансового анализа, располагать методическими разработками его проведения.

Формирование объективной информации об источниках, в которой исключена возможность одностороннего удовлетворения интересов каких-либо пользователей во многом обеспечивается эффективной организацией экономического анализа, оценки и контроля. Эти обстоятельства требуют новых разработок по актуальным проблемам теории и методики не только анализа но и оценки эффективности использования капитала, ибо, во-первых, практически отсутствуют методологические аспекты анализа и контроля капитала, что отрицательно влияет на состояние бухгалтерского учета, документального контроля и экономического анализа в целом, во-вторых, действующие методики не адаптированы к реалиям и особенностям рыночного механизма хозяйствования Кыргызской Республики в переходный период, в третьих, теоретико-методологические и организационно-методические исследования по анализу эффективности использования источников формирования активов в условиях перехода на МСФО практически не проводятся.

Использование краткосрочных кредитов и займов, направленных на покрытие текущих потребностей производства, представляется весьма эффективным мероприятием. Однако необходимо помнить, что нельзя увеличивать любой ценой соотношение заемных и собственных средств, необходимо регулировать его в зависимости от дифференциала. Если новое заимствование выгодно предприятию, то это не значит, что оно выгодно банкиру, т.к. увеличивает его риск. Свой риск банкир попытается компенсировать увеличением процентной ставки за кредит, что приведет к снижению дифференциала. Увеличение же коэффициента финансовой зависимости приведет к снижению ликвидности предприятия и как следствие, ухудшению финансовой устойчивости. Чем больше дифференциал, тем меньше риск оказаться перед фактом неплатежеспособности. Анализ заемного капитала следует начинать с изучения элементов, источников формирования активов, выявление изменений к концу года источников финансирования активов.

Таблица 1.

Структура источников формирования активов ОсОО «Шамалды-Сай», тыс. сом.

Показатели	на нач года	в%к валюте баланса	на конец года	в%к валюте баланса	Откло нения, +,-
А	1	2	3	4	5
Валюта баланса-всего	5725	100	6630	100	0
Заемный капитал в том числе	1575	27,5	1879	28,3	+0,8
Краткосрочные обязательства в том числе	758	13,2	1054	15,9	+2,7
Счета к оплате	325	5,7	615	9,3	+3,6
Долгосрочные обязательства	1050	18,3	1053	15,9	-2,4
Собственный капитал	4150	72,5	4751	71,6	-0,9

Как свидетельствуют данные табл. 1, значительно возросла доля краткосрочных обязательств (+2,7). Анализ краткосрочных обязательств свидетельствуют о том, что оно произошло в основном за счет увеличения счетов к оплате в конце года по сравнению с началом (615 тыс. сом против 325 тыс. сом). Доля заемного капитала в валюте баланса на начало года составляет 27,9 % против 28,3 % в конце года. Несмотря на то, что в конце года абсолютное значение заемного капитала возросло на 304 тыс. сом (1879 тыс. сом – 1575 тыс.сом), его доля в валютном балансе уменьшилась на 0,9 %. В связи с этим, целесообразным считается анализ изучения состава и изменения обязательств ОсОО «Шамалды-Сай» (табл. 2).

Таблица 2.

Изучение состава и динамики изменения величины обязательств ОсОО «Шамалды-Сай».

## Техникалык багыт

показатель	на начало года		на конец года		изменения, +,-	
	тыс. сом	доля %	тыс. сом	доля %	тыс. сом	%
Краткосрочные обязательства	758,0	41,9	1054,0	50,1	+296,0	+8,2
Долгосрочные обязательства	1050,0	58,1	1053,0	49,9	+3,0	-8,2
Итого обязательств	1808,0	100,0	2107,0	100,0	+299,0	

Из данных табл.2 видно, что на увеличение заемного капитала на 0,8 % в основном повлияло повышение дорогостоящего вида заемного капитала – краткосрочных обязательств на 296 тыс. сомов или на 8,2 %. Влияние долгосрочных обязательств незначительно, то есть абсолютное значение ее увеличения составляет всего лишь 3 тыс. сом. Такая аналитическая таблица дают обобщенные представления об изменениях в составе заемного капитала. Для более подробного изучения состава и структуры краткосрочных и долгосрочных обязательств составляются нижеследующие аналитические таблицы (табл. 3 и 4).

Как видно из табл. 3, краткосрочные обязательства ОсОО «Шамалды-Сай» представлены только двумя статьями: счета к оплате и краткосрочные долговые обязательства. Первая из них увеличилась в конце года на 15,4 % (58,3 % в конце года против 42,9 % в начале года). Увеличение краткосрочных обязательств в конце года (на 296 тыс. сом) произошло в основном за счет увеличения именно этой статьи на 290 тыс. сом. Это свидетельствует о росте краткосрочной кредиторской задолженности ОсОО «Шамалды-Сай». Сравнение этого показателя с оборотными активами ОсОО «Шамалды-Сай» показывает, что предприятие в состоянии выполнить обязательства перед поставщиками. Краткосрочные долговые обязательства увеличились на 6 тыс. сом за счет прочих краткосрочных долговых обязательств.

Таблица 3.

*Анализ структуры краткосрочных обязательств ОсОО «Шамалды-Сай».*

Показатель	наличие обязательств, тыс. сом			структура обязательств, %		
	на начало года	на конец года	измен. +,-	на начало года	на конец года	измен. +,-
А	1	2	3	4	5	6
Счета к оплате	325	615	+290	42,9	58,3	+15,4
Авансы полученные	-	-	-	-	-	-
Краткосрочные долговые обязательства	433	439	+6	57,1	41,7	-15,4
Налоги к оплате	-	-	-	-	-	-
Краткосрочные начисленные обязательства	-	-	-	-	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-
Итого краткосрочных обязательств	758	1054	+296	100	100	-

Следующим этапом анализа является подробное изучение состава и структуры долгосрочных обязательств (табл. 4).

Данные таблицы 4 свидетельствуют, что в составе долгосрочных обязательств на 9 % по сравнению с началом года увеличились банковские кредиты и займы, на столько же уменьшились (9 % или 83 тыс. сом) прочие долговые обязательства. Это привело к тому, что доля статьи «долговые обязательства» уменьшилась на 3,6 % или 35 тыс. сом. Вместе с тем на 3,6 % или 38 тыс. сом увеличились отсроченные налоговые обязательства. Их доля в общей сумме долгосрочных обязательств увеличилась на 3,6 % (30,9 % против 27,3 %). В

итоге долгосрочные обязательства увеличились всего на 3 тыс. сом, при этом значительно уступая краткосрочным обязательствам. В начале года доля долгосрочных обязательств в заемном капитале составляла 58,1 %, в конце года она составила 49,9 %, что меньше на 8,2 % (см. табл. 4)

Если следовать логике, то в качестве источников оборотных активов должны выступать источники (краткосрочные обязательства), а источникам внеоборотных активов – долгосрочные заемные источники (долгосрочные обязательства) и собственный капитал. Возникают вопросы: какова связь между ними; что обуславливает необходимость рассматривать финансирование таким образом; каково оптимальное соотношение источников финансирования; каким образом можно минимизировать уровень риска, связанный с оптимальным выбором источников финансирования отдельных видов актива предприятия.

Таблица 4.

Состав и структура долгосрочных обязательств ОсОО «Шамалды-Сай».

Показатель	Наличие обязательств, тыс. сом			Структура обязательств %		
	на начало года	на конец года	измен. +/-	на начало года	на конец года	измен. +/-
А	1	2	3	4	5	6
Долговые обязательства в том числе	763	728	-35	72,7	69,1	-3,6
Банковские кредиты и займы в % к долговым обязательствам	380 49,8	428 58,8	+48 +9			
Прочие долговые обязательства в % к долговым обязательствам	383 50,2	300 41,2	-83 -9			
Отсроченные налоговые обязательства	287	325	+38	27,3	30,9	+3,6
Итого долгосрочных обязательств	1050	1053	+3	100,0	100,0	

Изучение состава краткосрочных и долгосрочных обязательств тесно связано с оценкой активов, сгруппированных соответственно по уровню ликвидности и срочности погашения обязательств, по данным бухгалтерского баланса. Мы предлагаем разбить актив бухгалтерского баланса хозяйствующих субъектов КР на 4 группы, в зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства:

- Наиболее ликвидные активы (А1) – денежные средства и ценные краткосрочные бумаги;
- Быстрореализуемые активы (А2) – краткосрочная дебиторская задолженность и прочие краткосрочные активы;
- Медленно реализуемые активы (А3) – статьи товарно-материальных запасов, долгосрочная дебиторская задолженность, долгосрочные инвестиции за вычетом вложений в уставные капиталы дочерних, совместных и ассоциированных компаний;

- Труднореализуемые активы (А4) – статьи раздела баланса «внеоборотные активы», за вычетом статей, которые включены в третью группу.

Пассив баланса (обязательства и собственный капитал), в зависимости от степени срочности и их оплаты также предлагается разбить на 4 группы:

- Наиболее срочные обязательства (О1) – к ним относятся счета к оплате (краткосрочная кредиторская задолженность);
- Краткосрочные пассивы (О2) – краткосрочные кредиты и займы;
- Долгосрочные пассивы (О3) – долгосрочные кредиты и займы, долгосрочные отсроченные налоговые обязательства;
- Постоянные пассивы (СК) – статьи раздела баланса, а также резервы и отсроченные доходы.

#### **Литература**

1. Арзыбаев А.А. Организация учета и анализа капитала в соответствии с МСФО. – Бишкек: 2012г. -190 с.
2. Гиляровская Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия / Л.Т. Гиляровская, А.А. Вехорева. - СПб.: Питер, 2008.-249 с. - (Серия «Бухгалтеру и аудитору»).