

Лекция № 1

КОНЦЕПЦИЯ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ.

1. Предмет, метод содержание финансового анализа.
2. Факторы, влияющие на развитие современного финансового анализа.
3. Место финансового анализа в комплексном экономическом анализе хозяйствующих субъектов.

1. Предмет, метод содержание финансового анализа.

Согласно концепции бухгалтерского учета в рыночной экономике и международных стандартов в финансовой отчетности (МСФО) финансовое состояние компании зависит от имеющихся у неё ресурсов, её финансовой структуры, ликвидности и платежеспособности, а также способности адаптироваться к изменениям окружающей среды.

Информация об экономических ресурсах компании и их использовании полезна для прогнозирования её способности создавать денежные средства в будущем. Такой прогноз требует проведения анализа активов, включая анализ оборачиваемости средств, помещаемые в активы предприятия или оборачиваемости активов, анализ оборотного капитала и инвестиции в основной капитал.

Для получения информации о ликвидности и платежеспособности необходимой для прогнозирования способности компании выполнить в срок свои финансовые обязательства проводится анализ текущей платежеспособности.

Информация о финансовой структуре нужна для того, чтобы прогнозировать потребности в заёмных средствах исходя из допустимых финансовых рисков, а также для планирования и распределения будущих прибылей денежных потоков между собственниками.

Информация о результатах деятельности компании (прибыльности) требуется для оценки потенциальных изменений в экономических ресурсах, которые она, вероятно, будет контролировать в будущем. Она полезна для прогнозирования способности хозяйствующего субъекта создавать денежные потоки за счёт имеющейся ресурсной базы.

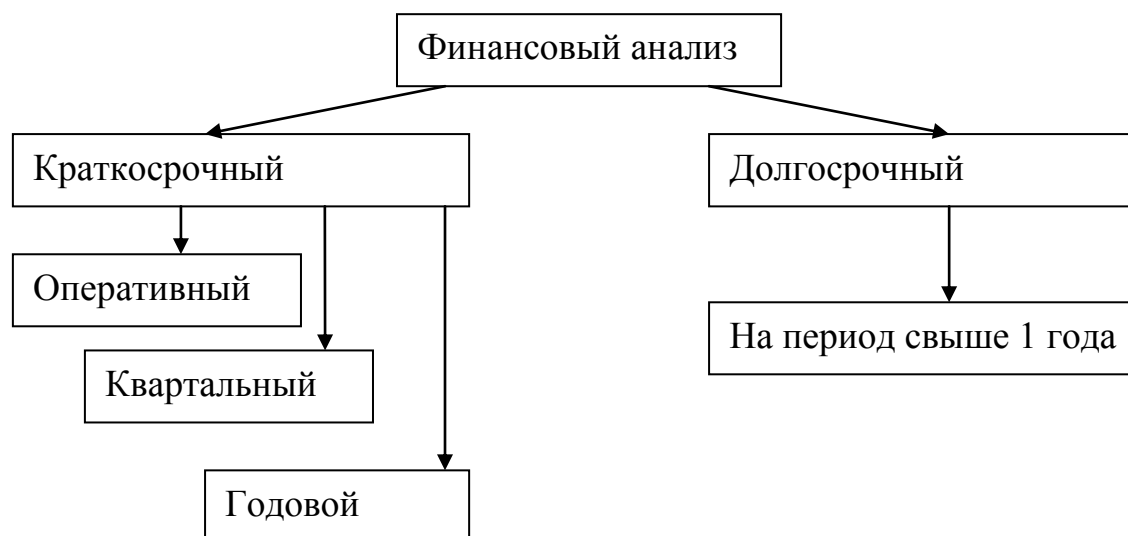
Таблица 1.1 – Информационные потребности пользователей финансовой отчётности и соответствующие разделы финансового плана

Информационные потребности пользователей финансовой отчётности	Цель получения информации	Раздел финансового анализа
1.Информация об экономических ресурсах	Для прогнозирования способности создавать	Анализ активов: структуры, состава,

компании и её способности преобразовывать их в денежные средства	денежные средства в будущем	оборачиваемости; анализ инвестиций в оборотный и основной капитал
2. Информация о ликвидности и платежеспособности	Для прогнозирования способности компании выполнить в срок текущие обязательства	Анализ ликвидности и текущей платежеспособности
3. Информация о денежных потоках и их связи с финансовыми результатами	Для прогнозирования способности создавать денежные потоки за счет имеющейся ресурсной базы	Анализ денежных потоков
4. Информация о финансовой структуре	Для прогнозирования потребности в заёмных средствах и распределение будущей прибыли и денежных потоков между кредиторами и собственниками	Анализ капитала: состава, структуры, цены. Анализ способности к наращению капитала. Анализ финансовых рисков
5. Информация о результатах деятельности компании и её прибыльности	Для оценки потенциальных изменений экономических ресурсов; для формирования мнения об эффективности с которой компания может использовать дополнительные ресурсы	Анализ финансовых результатов и доходности деятельности, анализ финансовой устойчивости

Результаты анализа финансового состояния представляет собой основу для разработки управленческих решений о размещении и привлечении средств для достижения поставленных целей.

Схема 1.1 – Виды финансового анализа



Краткосрочный анализ направлен на выявление текущих резервов для повышения эффективности управления оборотным капиталом, обеспечение текущей платежеспособности и поддержание ликвидности.

Основные направления анализа на данном этапе связаны с:

- оценкой состава и структуры оборотных активов;
- обоснованием решений определяющих политику управления запасами, дебиторской задолженностью, денежными средствами;
- обоснованием и выбором краткосрочных источников финансирования оборотных средств;
- оценкой потребностей во внешних источниках финансирования оборотных активов и в собственном оборотном капитале.

Приоритетным направлением краткосрочного анализа является мониторинг показателей рентабельности, отдельных видов продукции, работ и услуг.

Цель данного анализа – обеспечение оперативного управления объемом и структурой продаж с учетом рентабельности определенных видов продукции и имеющихся внешних условий, и в первую очередь, спроса.

Результаты данного анализа позволяют определить показатели годового периода и обосновать инвестиционные и финансовые решения, т.е. становятся базой для долгосрочного финансового анализа.

Методы финансового анализа

Метод современного финансового анализа имеет свои особенности, обусловленные его целевой направленностью на обоснование управленческих решений и рассматривается, как системное комплексное исследование финансового состояния хозяйствующего субъекта с целью оценки его финан-

совой устойчивости и эффективности деятельности в условиях определенности и риска.

Метод финансового анализа рассматривается с точки зрения:

1. **Системный и комплексный подход** состоит из общей методологии эк. анализа, предполагающий исследование объекта как системы.

На начальном этапе общая оценка финансового состояния разбивается на отдельные составляющие: анализ текущей платежеспособности и ликвидности, структуры капитала, деловой активности, доходности деятельности.

На следующем этапе происходит взаимоувязка результатов анализа отдельных аспектов финансового состояния и их обобщение с целью формирования аналитического заключения о текущем состоянии и возможных изменениях связанных с принимаемыми решениями и влиянием внешней и внутренней среды.

В практике проблема согласования результатов финансовой деятельности находит своё отражение в поиске компромисса между ликвидностью и доходностью.

2. **Требование соизмерения затрат и выгод** вытекает из понимания финансового анализа как действие выгоды от которого должны превышать расходы на его определение.

При этом в качестве выгод могут рассматриваться: сокращение потерь связанных с содержанием излишних запасов, убытков от списания дебиторской задолженности, потерь от простаивающих мощностей и потерь которых удаётся избежать в результате своевременного выявления финансовых проблем.

3. **Требование преемственности результатов** определяет методологию проведения финансовых результатов, согласно которой результаты итогового (ретроспективного) анализа становятся базовыми прогнозного анализа.

На следующем этапе анализа в результате составления фактических и прогнозных данных обеспечивается оценка качества прогнозного анализа и уточнение применяемой методики.

4. **Вероятностный подход** определяется тем, что принимаемые по результатам анализа финансовые решения ориентированы в будущее, что предполагает необходимость учета фактора неопределенности и риска.

Данный подход широко применяется в прогнозном анализе денежных потоков, доходности вложения капитала и др. направлений касающихся обоснования конкретных инвестиционных и финансовых решений.

5. **Ориентация на запросы конкретного субъекта анализа** – требование, которое определяет эффективность анализа. В зависимости от субъекта анализа меняется его целевая направленность.

Знание преимущественных интересов субъектов анализа с одной стороны позволяет наиболее полно удовлетворить их информационные запросы, с другой стороны дает возможность минимизировать расходы по формированию результирующей аналитической информации.

С учетом того, что фин. анализ использует значительную часть информации формирующей в системе бух. учета существуют условия обязательные для успешного выполнения задач фин. анализа:

- ✓ Понимание присущих учетной информации ограничений, а также значение учетных правил, которые применялись при её формировании.
- ✓ Наличие программы действий по реализации конкретных целей проведения фин. анализа.
- ✓ Владение методами фин. анализа.
- ✓ Требование соизмерения затрат и результатов.
- ✓ Понимание ограничений присущих выбранным аналитическим инструментам и их влияние на достоверность результатов финансового анализа.

2. Факторы, влияющие на развитие современного финансового анализа.

Факторы, влияющие на развитие современного фин. анализа:

1. Формирование рыночных отношений и возникновение различных форм собственности.
2. Формирование фондового рынка.
3. Развитие рынка недвижимости.
4. Процесс реформирования бух. учета и отчетности.
5. Становление и развитие аудита.
6. Востребованность результатов фин. анализа со стороны заинтересованных лиц.
7. Изменение законодательной базы.
8. Формирование единого учетно-аналитического понятийного аппарата.

На уровне руководства предприятием должны быть решены вопросы о:

- ✓ Субъектах анализа;
- ✓ Ответственности лиц формирующих информацию, используемую в анализе за её своевременное представление и достоверность;
- ✓ Подчиненности аналитической группы и её месте организационной системе управления;
- ✓ Периодичности проведения анализа;
- ✓ Выборе основных аналитических показателей для текущего мониторинга;
- ✓ Определении степени глубины и подробностей аналитических записей.

3. Место финансового анализа в комплексном экономическом анализе хозяйствующих субъектов.

Финансовый анализ представляет собой начальный и конечный этапы изучения и оценки фин. состояния, основных тенденций его изменений и эффективности вложения капитала в анализируемый хозяйствующий субъект.

Начальной стадией фин. анализа является предварительная оценка фин. состояния. Для раскрытия причин определяющих текущие фин. состояния и оценки влияния конкретных управленческих решений на будущее фин. состояние фин. анализ использует результаты маркетингового, технико-экономического, финансово-экономического, функционально-стоимостного анализа (ФСА) и др. видов анализа.

Перспективный фин. анализ использует результаты ФСА при обосновании ожидаемых расходов.

Политика формирования запасов, которая обосновывается в процессе технико-экономического анализа и анализа рынка капитала рассматривается фин. анализом с позиции оценки рациональности управления активами и пассивами.

Схема 1.2- Место фин. анализа в системе экономических наук (входящие потоки информации)

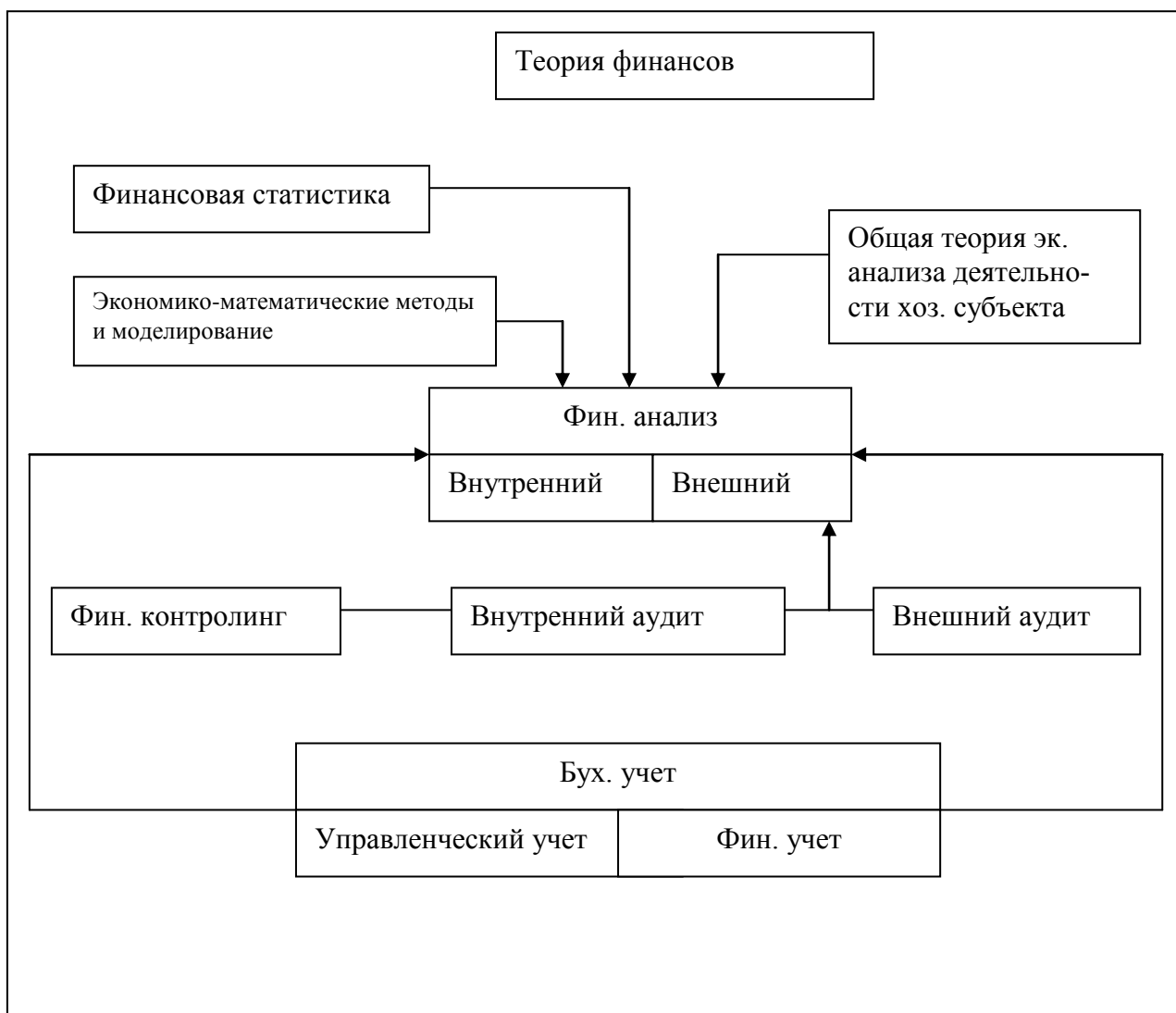
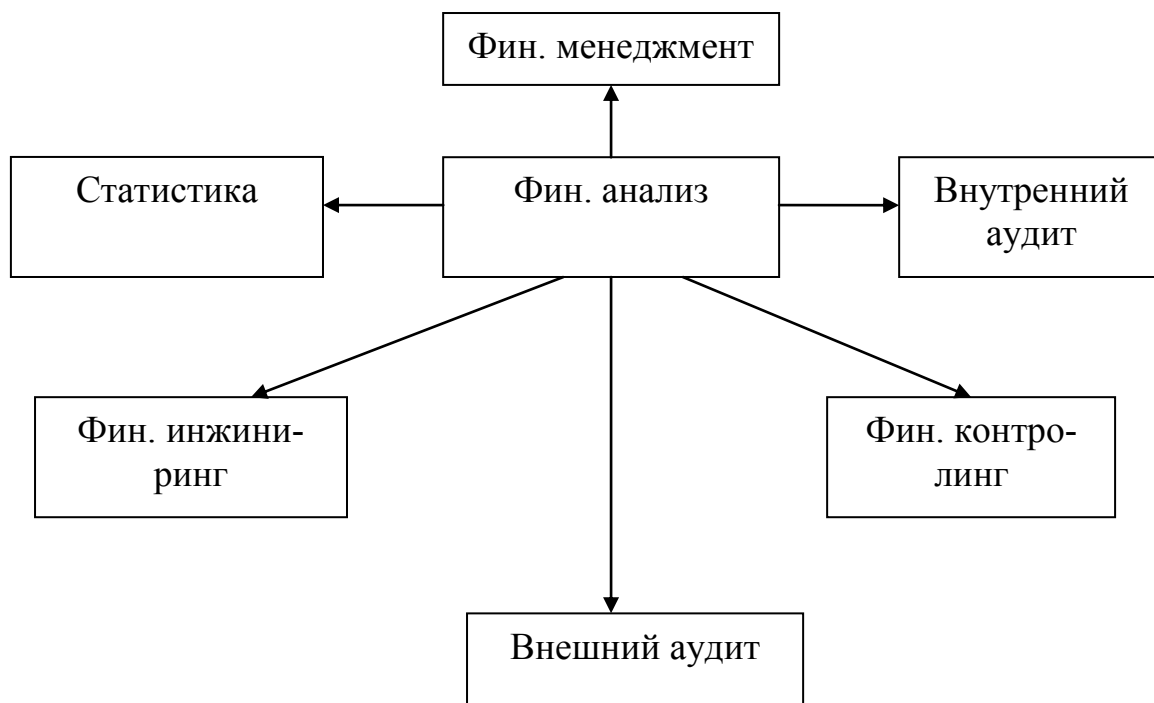


Схема 1.3 – Место фин. анализа в системе экономических наук



ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА.

1. Виды информации и возможность её использования в финансовом анализе.
2. Раскрытие информации бух. отчетности для целей её анализа.

1. Виды информации и возможность её использования в финансовом анализе.

Необходимо определить объем релевантной количественной и качественной информации, достаточной для проведения фин. анализа преследующего поставленные различными пользователями цели.

В зависимости от источника информации вся информация может быть классифицирована на:

- внутреннюю;
- внешнюю.

Внешние источники информации:

- Общеэкономическая и политическая информация.
- Отраслевая информация.
- О состоянии фондового рынка.
- О собственниках хозяйствующего субъекта.
- О руководителях и ответственных исполнителях.
- Об основных контрагентах.
- О конкурентах.
- Об элементах.
- Внешнее аудиторское заключение.

Показатели, характеризующие общеэкономическое состояние необходимы для прогнозирования в ходе анализа условий внешней среды и их ожидаемого влияния на фин. состояние организации. Они формируются на основе данных социологических исследований, статистической отчетности, прогнозов специалистов и служат основой для разработки и реализации фин. стратегий предприятия. К информации этого направления могут быть отнесены сведения, характеризующие гос. налоговую, денежную, кредитную и валютную политику.

Показатели, характеризующие отраслевое развитие включают сведения о состоянии и общих тенденциях в отрасли в которую входит анализируемое предприятие а также прогноз развития отрасли; сведения о чувствительности отрасли к изменениям в экономике, а также о степени влияния государственного регулирования на финансовое состояние предприятия, отраслей и их зависимости от импортных квот и экспортных ограничений; сведения об особенностях налогообложения предприятия, отрасли, включая ставки НДС, акциза, региональной налоговой политики, а также индекса цен на основные виды продукции отрасли.

Показатели, характеризующие состояние фондового рынка включают виды фондовых инструментов (акции, облигации) обращающихся на фондовом рынке, цены спроса и предложения котируемых основных фондовых инструментов; объемы и цены сделок по основным видам фондовых инструментов; сводный индекс динамики цен.

Показатели, характеризующие состояние рынка капитала. Планируемый курс основных иностранных валют, закладываемый в расчет бюджета; официальный курс иностранных валют, которыми оперирует предприятие в своей внешне экономической деятельности; кредитные ставки коммерческих банков, дифференцированные по срокам предоставления кредита; депозитные ставки коммерческих банков, дифференцированные по видам вкладов и срокам размещения.

Информация, характеризующая собственников предприятия с помощью которой при проведении фин. анализа предприятия позволяет составить представление о целях его деятельности, что дает возможность более объективно оценивать бух. отчеты. Владея информацией о собственниках можно уточнить характер взаимоотношений предприятия окружающими его партнерскими группами: банками, поставщиками, региональной администрацией.

Показатели, характеризующие деятельность контрагентов используется для обоснования решения в области текущей производственно - коммерческой деятельности предприятия указанные показатели могут быть сформированы в разрезе коммерческих банков, страховых компаний, поставщиков, заказчиков. Они формируются на базе отчетных материалов, специальных источников, деловой информации, включая соответствующие рейтинги, аналитические обзор, характеризующие основные результативные показатели деятельности.

Информация о конкурентах должна отражать сведения, характеризующие общий объем продаж в разрезе важнейших сегментов, долю основных конкурентов, а также перспективы расширения продаж.

Внутренняя информация

Схема 2.1 – Система информационного обеспечения фин. анализа, формируемого на базе внутренних источников

Внутренняя информация

Информация, содержащаяся в учредительных документах

Учетная информация

Информация бух. учета и отчетности

Данные фин. учета и отчетности

Данные управленческого учета и отчетности

Информация статистического учета и отчетности

Информация оперативного учета и отчетности

Выборочные учетные данные

Нормативно плановая информация

Прочая информация

Информация, содержащаяся в учредительных документах, является ключевой в оценке прав отдельных групп собственников предприятия на доходы и активы, важнейшие фин. решения, касающиеся увеличения или уменьшения уставного капитала, формирование фондов и резервов, распределение прибыли определяется учредительными документами предприятия. Является необходимой при формировании налоговой политики предприятия.

К учетным данным относятся: данные бух учета и отчетности и т.д., используемые в процессе фин. анализа в зависимости от его субъектов и целей проведения.

Данные фин. учета составляют основу информационного обеспечения системы фин. анализа на базе которой проводится обобщенный анализ фин. состояния и разрабатываются прогнозные значения основных финансовых показателей.

Данные управленческого учета и отчетности формируют информационную базу управленческих решений в области формирования фин. результатов, планирования и бюджетного регулирования основных фин. показателей.

В сравнении с данными фин. учета информация управленческого учета имеет следующие особенности:

- ❖ Приоритетность формирования информации соответствует потребностям в ней для подготовки и обоснований решений.
- ❖ Учет ведется согласно правилам установленных самим предприятием.
- ❖ Основной упор делается на учет затрат и результатов.
- ❖ Используются фактические и прогнозные значения показателей.
- ❖ Может иметь вероятностный и субъективный характер.
- ❖ Используются как стоимостные, так и натуральные значения.

Данные статистического учета и отчетности используется в целях выявления тенденции поведения основных показателей и степени неопределенности и риска.

Данные оперативного учета обязательные для управления денежными потоками, оперативного сведения о наличии и движении денежных средств, состояния дебиторской задолженности и др.

Выборочные учетные данные являются основой проведения углубленного анализа отдельных аспектов текущего и будущего фин. состояния (тематические проверки, наблюдения, эпизодические выборки).

Нормативно – плановая информация применяется в процессе анализа основных финансовых показателей и оценки их соответствия выбранной фин. стратегии, а также для формирования фин. плана на последующие годы.

К прочим источникам информации относятся:

- ✓ Материалы внешнего и внутреннего аудита.
- ✓ Результаты проверок, проводимые налоговыми службами.
- ✓ Отчеты о решении собраний акционеров.

- ✓ Решения советов директоров.
- ✓ Материалы переписки с фин. и кредитными организациями и т.д.

В зависимости от возможности формализации информация делится на:

1. количественную
2. качественную (сведения о собственниках, общая концепция фин. менеджмента, рыночная тактика и т.д.)

С учетом временного фактора информация делится на:

1. историческая (ретроспективная)
2. текущая (оперативная) – аналитические обзоры о состоянии экономики и отдельной отрасли
3. прогнозная информация.

2. Раскрытие информации бухгалтерской отчетности для целей её анализа.

1. Раскрытие информации отчетных форм:

Раскрытие применявшейся учетной политики.

Раскрытие фактов изменения учетной политики.

Обоснование отклонений от действующих отчетных форм.

Раскрытие выявленных в отчетном периоде существенных ошибок в учете, допущенных в более ранние периоды.

Раскрытие способов пересчета валют.

Раскрытие информации о доходах.

Раскрытие информации о расходах.

Раскрытие информации о сегментах бизнеса.

Раскрытие информации особых или чрезвычайных обстоятельств искажающих реальное состояние организации.

Объяснение тенденций изменения основных фин. показателей которые не являются очевидными.

Раскрытие условных обязательств.

Раскрытие существенных событий имевших место после отчетной даты, но до даты предоставления отчета:

- Получение крупных убытков
- Снижение цен сбыта
- Резкий рост цен на ресурсы
- Приобретение или потеря крупных клиентов
- Непрогнозируемое изменение курса иностранной валюты
- Принятие решения об эмиссии акций и др. ценных бумаг
- Объявление годовых дивидендов

Раскрытие информации об аффилированных лицах – юридических и физических лицах способных оказать влияние на деятельность организации.

2. Уточнение информации отчетных форм – позволяет представить полную информацию в наглядной и ясной форме не перегружая основные формы отчетности.

3. Дополнительная информация - к ней относится:

- 3.1 Сведения о правах собственности (владения) на имущество организации;
- 3.2 Сведения о гарантиях, предоставленных по обязательствам;
- 3.3 Сведения о приоритетности прав кредиторов на активы;
- 3.4 Сведения о составе и структуре уставного капитала.

Информация, представленная в годовом бухгалтерском отчете, должна быть дополнена основными показателями, характеризующими финансовое состояние организации. С учетом требования сравнимости информации финансовые коэффициенты должны быть представлены за несколько лет или, по крайней мере, в сравнении с предыдущим периодом.

1. Этапы проведения финансового анализа.
2. Оценка надежности информации.
3. Чтение информации.

1. Этапы проведения финансового анализа.

Методика проведения финансового анализа предусматривает следующие основные этапы:

✓ Предварительная оценка - включает оценку надежности информации, чтение информации и общую экономическую интерпретацию показателей бухгалтерской отчетности. На данном этапе необходимо оценить риск, связанный с использованием имеющейся информации, сделать общие выводы относительно основных показателей, характеризующих величину оборотных и внеоборотных активов, собственного и заемного капитала, выявить основные тенденции поведения показателей, наметить направления детализации (углубления) анализа.

✓ Экспресс-анализ текущего финансового состояния, включает расчет финансовых коэффициентов и интерпретацию полученных результатов с позиции оценки текущей и долгосрочной платежеспособности, деловой активности и доходности деятельности, а также активности на рынке ценных бумаг.

Главная цель аналитической работы на данном этапе - обратить внимание руководства организации, кредитного инспектора или другого лица, принимающего решения, на принципиальные моменты, характеризующие финансовое состояние организации, и сформулировать основные проблемы и ключевые вопросы, которые необходимо выяснить в процессе дальнейшего, более глубокого анализа.

✓ Углубленный финансовый анализ с привлечением необходимой внутренней и внешней информации. Такой анализ может быть проведен узким кругом лиц, которые могут охарактеризовать причины возникших проблем на основе детального исследования внутренней информации.

✓ Прогнозный анализ основных финансовых показателей с учетом принимаемых решений и оценка на этой основе финансовой устойчивости. Задача анализа на данном этапе — выяснить, как прошлые события и сложившиеся тенденции, а также вновь принимаемые решения могут повлиять на способность организации сохранять финансовую устойчивость.

Предварительная оценка финансового состояния организации осуществляется на основании данных бухгалтерской отчетности. При этом отчетность рассматривается в двух основных аспектах:

1. С точки зрения установления рациональности структуры имущества и его источников, обеспечивающей текущую и долгосрочную платежеспособность организации.

2. С точки зрения выявления финансового результата.

Первую задачу позволяет выполнить бухгалтерский баланс (ф. № 1) в совокупности с поясняющей его информацией, вторую — отчет о прибылях и убытках (ф. № 2).

Кроме того, профессиональный анализ бухгалтерской отчетности должен сопровождаться использованием внешней информации, характеризующей уровень инфляции, процентные ставки по кредитным ресурсам и некоторые другие обязательные данные, игнорирование которых, даже на стадии предварительного анализа, может повлечь за собой ошибочные выводы относительно динамики ключевых финансовых показателей.

2. Оценка надежности информации.

Данный этап особенно важен при проведении анализа финансового состояния внешними пользователями бухгалтерской информации, в частности банком, решающим вопрос о целесообразности кредитования, поставщиками, подрядчиками, инвесторами. Надежность информации определяется качеством учетной работы в организации и системой внутреннего контроля.

В качестве обязательных условий, обеспечивающих реальность баланса, могут быть выделены:

- согласованность с бухгалтерскими книгами и документами;
- соответствие результатам инвентаризации, т. е. инвентарность баланса;
- корректность оценок статей активов и пассивов, обеспечивающих соответствие информации баланса реальному имущественному и финансовому состоянию организации.

Приемы искажения информации:

1. Искажения, влияющие на ясность и достоверность информации, но не затрагивающие величину финансового результата или капитала организации (такие приемы называют вуалированием).

2. Искажения, связанные, как правило, с получением неверной цифры финансового результата и собственного капитала (такие приемы называют фальсификацией).

Основные цели искажения информации в балансе:

- Преувеличение или преуменьшение результатов хозяйственной деятельности за отчетный период;
- Завышение суммы собственного капитала;
- Соккрытие тех или иных особенностей в структуре имущества и его источников;
- Ретуширование имущественного положения, в частности завышение объема ликвидных активов.

К типичным приемам вуалирования отчетности следует отнести:

1. Объединение разнородных сумм в одной балансовой статье.

Пример такого искажения — объединение в статье баланса по дебиторской задолженности как непосредственно сумм задолженности покупателей, так и иных видов задолженности, размеры которой стремятся преуменьшить. Следует выяснить, какова природа образования сумм, показанных в балансе как расчеты с прочими дебиторами (разумеется, если эти суммы значительны). Практика показывает, что в их составе также может скрываться задолженность, маловероятная для взыскания.

2. Дробление суммы, размеры которой стремятся сократить, на части и присоединение отдельных частей к другим статьям - стремясь держать наличные денежные средства на предприятии и не нарушать требований, предъявляемых банками к кассовой дисциплине, некоторые хозяйствующие субъекты оформляют выдачу временно свободных денежных средств под отчет. Растущую при этом задолженность подотчетных лиц вуалируют, прибавляя часть суммы задолженности к иным видам задолженности, что при крупных суммах по указанным статьям значительно искажает баланс.

3. Компенсирование (погашение) статей актива и пассива путем неправильного зачета требований и обязательств.

4. Неправомерное свертывание остатков по статьям прочих дебиторов и прочих кредиторов. (Например, реальная ситуация такова: расчеты с прочими дебиторами — 150 000 грн.; расчеты с прочими кредиторами — 120 000 грн. Вместо этого в балансе показаны расчеты с прочими дебиторами — 30 000 грн.; расчеты с прочими кредиторами отсутствуют).

Существенные суммы должны быть раскрыты пояснительной записке к годовому отчету с указанием причины и времени возникновения задолженности.

Приемы фальсификации:

1. Невключение в баланс тех или иных статей. Примером такого искажения можно назвать отсутствие в балансе промышленного предприятия статей "затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)" и "готовая продукция и товары для перепродажи" при реальном наличии остатков незавершенного производства и продукции на складе, что позволяет все производимые затраты относить на себестоимость проданной продукции, уменьшая тем самым финансовый результат.

Многочисленные примеры невключения отдельных объектов учета в состав имущества предприятия связаны с приобретением материальных ценностей (основных и оборотных средств).

2. Исключение из баланса бюджетно-распределительных статей, в частности статьи "расходы будущих периодов". Данный прием, предполагающий отнесение указанных расходов на себестоимость продукции в отчетном периоде, во-первых, позволяет уменьшить величину финансового результата, а во-вторых, сокращает долю труднореализуемых активов в составе оборотных средств.

Существует и обратный случай, когда расходы, имеющие отношение к данному периоду, но оплата которых состоится в будущем, не попадают в ба-

ланс. Результат данной операции: завышение финансового результата и рентабельности деятельности.

3. Включение в баланс сумм, подлежащих списанию - включение в состав активов заведомо неликвидных объектов, например запасов готовой продукции или товаров с истекшим сроком годности;

4. Произвольная оценка статей баланса - нарушение действующих принципов учета отдельные предприятия допускают произвольную оценку статей баланса, что позволяет им манипулировать как финансовым результатом, так и величиной имущества. Так, преувеличенная оценка актива и преуменьшенная оценка пассива создают излишнюю прибыль, а следовательно, завышенную величину собственного капитала, и наоборот, преуменьшенная оценка актива и преувеличенная оценка пассива искусственно занижают прибыль, нередко позволяя выводить величину фиктивного убытка. Чтобы обнаружить эти факты, нужно изучать внутреннюю учетную информацию.

Некорректная переоценка объектов основных средств.

3. Чтение информации.

На данной стадии анализа формируется первоначальное представление о деятельности организации, выявляются изменения в составе ее имущества и источниках финансирования, устанавливаются взаимосвязи показателей отчетности. Так как при анализе баланса одним из основных является прием сравнения показателей за различные периоды, прежде чем приступить к расчетам, необходимо убедиться в однородности принципов оценки статей и правил составления отчетности.

На этапе чтения информации определяют соотношения отдельных статей актива и пассива баланса, их удельный вес в общем итоге (валюте) баланса, рассчитывают суммы отклонений в структуре основных статей баланса по сравнению с предшествующим периодом.

На данном этапе также устанавливают взаимосвязи показателей основных отчетных форм, например, соответствие финансового результата отчетного периода в отчете о прибылях и убытках и бухгалтерском балансе, изменение денежных средств согласно балансу и отчету о движении денежных средств и т. д.

В процессе анализа общая сумма изменения валюты баланса расчленяется на составляющие, что позволяет сделать предварительные выводы о характере сдвигов в составе активов, источниках их формирования и их взаимной обусловленности. Изменения в составе долгосрочных (внеоборотных) и текущих (оборотных) средств рассматриваются в связи с изменениями в обязательствах предприятия.

Важным приемом данного этапа является формирование аналитического баланса, который будет затем использоваться во всех дальнейших расчетах финансовых показателей. Практическая полезность данного приема связана с тем, что бухгалтерский баланс организации требует уточнения и определен-

ной перегруппировки статей, вытекающих из аналитического подхода к пониманию оборотных и внеоборотных активов, собственного и заемного капитала.

Наличие аналитического баланса позволяет избежать необходимости заниматься корректировками на этапе расчета финансовых коэффициентов.