

с источниками внутреннего и внешнего финансирования (операции с ценными бумагами, внешними формами заимствования, гарантиями Правительства и др.). При расчете коэффициента ликвидности счета бюджета $K_{\text{ликв. бюджет}}$ учитываются значения аналогичных показателей на текущий момент времени:

$$K_{\text{ликв. бюджет}} = \frac{D_{\text{бюдж}} + ЦБ_{\text{привл}} + Пр + ВГ + \text{ВнешК} + \text{ИИВФ}_{\text{привл}}}{P_{\text{бюдж}} + ЦБ_{\text{погаш}} + \text{ИГ} + \text{ВнешП} + \text{ИИВФ}_{\text{погаш}}}$$

где — $D_{\text{бюдж}}$ — доходы бюджета за анализируемый период; $P_{\text{бюдж}}$ — расходы бюджета за анализируемый период; $ЦБ_{\text{привл}}$ — привлечение внутреннего финансирования за счет эмиссии ценных бумаг за анализируемый период; $ЦБ_{\text{погаш}}$ — погашение внутренних обязательств, возникших в результате эмиссии ценных бумаг, за анализируемый период; Пр — поступление средств от реализации принадлежащего государству имущества (в том числе акций) за анализируемый период; ВГ — возврат сумм, выплаченных правительством в счет выполнения гарантий по кредитам, за анализируемый период; ИГ — исполнение гарантий за анализируемый период; ВнешК — поступление средств от внешних форм заимствования за анализируемый период; ВнешП — погашение внешних обязательств бюджета за анализируемый период; ИИВФ_{привл} — привлечение иных источников внутреннего финансирования за анализируемый период, в том числе возврат бюджетных кредитов, бюджетных ссуд, бюджетных займов; ИИВФ_{погаш} — погашение обязательств в рамках иных источников внутреннего финансирования за анализируемый период, в том числе предоставление бюджетных кредитов, бюджетных займов.

При значении коэффициентов ликвидности бюджета, ликвидности счета бюджета 1 и выше бюджет имеет положительную нетто-ликвидную позицию и способен в зависимости от горизонта оценки показателей бюджета рассчитываться по своим расходным и долговым обязательствам. При значении коэффициентов ниже 1 нетто-ликвидная позиция бюджета является отрицательной, что требует принятия мер по увеличению ликвидности бюджета на соответствующий период времени.

Указанные коэффициенты могут применяться также при расчете ожидаемого остатка средств на Едином казначейском счете Министерства финансов Республики Беларусь (далее — ЕКС). Для этого следует остаток на ЕКС на начало периода умножить на коэффициент ликвидности бюджета. В результате получится ожидаемый остаток на конец периода.

Таким образом, расчет предложенных коэффициентов ликвидности бюджета позволит проанализировать текущее состояние бюджета и при необходимости внести корректировки в его последующее исполнение.

Источник

1. Грицкевич, Д.А. Теоретические аспекты ликвидности бюджета / Д.А. Грицкевич // Финансы, учет, аудит. — 2018. — № 2. — С. 49–51.

<http://edoc.bseu.by/>

Т.А. Езерская, канд. экон. наук, доцент
redsoxblr@gmail.com
БГЭУ (Минск)

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ДИСКОНТИРУЕМОЙ СТОИМОСТИ В ПРОЦЕССЕ УПРАВЛЕНИЯ РАСЧЕТАМИ СУБЪЕКТА ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ: ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ, ПРАКТИЧЕСКОЕ ПРИМЕНЕНИЕ

В настоящее время в Республике Беларусь для оценки активов, обязательств, собственного капитала, доходов и расходов организация может применять дискон-

тированную стоимость, использование которой в качестве учетной оценки предполагает развитие методик определения текущей стоимости по справедливой стоимости.

Методики определения дисконтированной стоимости зависят от того, является ли дебиторская или кредиторская задолженность краткосрочной или долгосрочной. Раскрытие информации о величине дебиторской и кредиторской задолженности имеет большое значение для прогнозирования на основе финансовой отчетности платежеспособности организации после отчетной даты. Для пользователей финансовой отчетности важное значение имеет информация о стандартной, сомнительной дебиторской задолженности и безнадежных долгах. На наш взгляд, в управленческом учете целесообразно стандартную дебиторскую задолженность детализировать в зависимости от заключенных договоров и других факторов на задолженность: до 30 дней, от 30 до 60, от 60 до 90, до 120, свыше 120 дней.

Следует отметить, что указанная информация в настоящее время не раскрывается ни в балансе, ни в других формах отчетности, что снижает качество отчетной информации. Вместе с тем раскрытие в финансовой отчетности информации о дебиторской задолженности с такой детализацией может нарушить такой важный принцип бухгалтерского учета, как конфиденциальность. В соответствии с этим принципом показанная в финансовой отчетности информация не должна принести организации вред. Поэтому при детализации дебиторской задолженности в финансовой отчетности необходимо достичь сбалансированности между потребностями пользователя в достоверной информации и дозированным ее раскрытием отчитывающейся организацией. Вместе с тем руководство организации должно иметь представление о реальном влиянии дебиторской задолженности на финансовое положение и результаты работы организации, так как отвлечение средств в дебиторскую задолженность влечет за собой потери денежных средств от инфляции и недополучение прибыли в связи с отвлечением средств в расчеты. Следовательно, одним из недостатков оценки по дисконтированной стоимости является возможность занижения или завышения оценки в связи с тем, что профессиональное суждение у каждого специалиста может быть различным.

Таким образом, использование дисконтированной стоимости позволяет руководству организации варьировать оценками исходя из поставленных целей. Она дает более объективную основу при ее правильном использовании для оценки активов и обязательств. Это обусловлено тем, что при ее использовании отражается текущая рыночная стоимость тех денежных потоков, которые могут генерировать данные активы. По этой причине оценка по дисконтированной стоимости наилучшим образом сочетается с принципами финансового менеджмента, который ориентирован не на историческую стоимость активов, а на проведенные к данному моменту времени денежные потоки. Вместе с тем использование дисконтированной стоимости обуславливает некоторые отрицательные моменты: значительные сложности определения, связанные с исчислением коэффициента дисконтирования и математическими формулами; отражение в учете нереальной суммы сделок и определение условной суммы, которая могла бы быть получена в данный момент, в сопоставлении с периодом, когда была осуществлена сделка; увеличение расходов на ведение учета по дисконтированной стоимости.

Внедрение разработанных методик управления расчетами позволит увеличить достоверность предоставляемой учетно-аналитической информации, что даст возможность повысить эффективность принимаемых управленческих решений.