**1 Теоретические основы анализа ликвидности бухгалтерского баланса**

**1.1 Абсолютный анализ ликвидности бухгалтерского баланса**

Задача анализа ликвидности баланса в ходе анализа финансового состояния предприятия возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности предприятия, т. е. его способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

Оценка платежеспособности производится по данным бухгалтерского баланса на основе характеристики ликвидности оборотных активов, т.е. времени, необходимого для превращения их в денежную наличность. Понятия платёжеспособности и ликвидности очень близки, т.к. от степени ликвидности баланса зависит платежеспособность и ее перспектива.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке ее убывания, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам погашения и расположенными в порядке их возрастания. Приводимые ниже группировки осуществляются по отношению к балансу.

В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы организации разделяются на следующие группы:

А1 - абсолютно и наиболее ликвидные активы — денежные средства организации и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги);

А2 - быстро реализуемые активы — дебиторская задолженность и прочие активы. Желательно, использовав данные бухгалтерского учета, вычесть расходы, не перекрытые средствами фондов и целевого финансирования, и суммы расчетов с работниками по полученным ими ссудам. Расходы, не перекрытые средствами фондов и целевого финансирования, а также превышение величины расчетов с работниками по полученным ими ссудам над величиной ссуд банка для рабочих и служащих представляют собой иммобилизацию оборотных средств (часть превышения расчетов над ссудами банка, обусловленная выдачей ссуд работникам за счет средств специальных фондов организации, сокращается при вычитании иммобилизации из величины источников собственных средств). В случае обнаружения в ходе внутреннего анализа иммобилизации по статьям прочих дебиторов и прочих активов на ее величину также уменьшается итог быстро реализуемых активов;

A3 - медленно реализуемые активы — группа статей «Запасы» раздела II актива баланса, за исключением статьи «Расходы будущих периодов», а также статей «Доходные вложения в материальное ценности» и «Долгосрочные финансовые вложения» (уменьшенные на величину вложений в уставные капиталы других организаций) раздела I актива баланса и дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты;

А4 - труднореализуемые активы — статьи раздела I актива баланса «Внеоборотные активы», за исключением статей этого раздела, включенных в предыдущую группу. При этом, так как из итога к разделу I актива баланса вычитается только часть суммы, отраженной по статье «Долгосрочные финансовые вложения», в составе труднореализуемых активов учитываются вложения в уставные фонды других организаций.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

П1 - наиболее срочные обязательства — к ним относятся кредиторская задолженность, а также ссуды, не погашенные в срок, из формы № 5. В составе наиболее срочных обязательств ссуды для рабочих и служащих учитываются лишь в размере превышения над величиной расчетов с работниками по полученным ими ссудам — это превышение означает использование целевых ссуд банка не по назначению и поэтому должно быть обеспечено наиболее ликвидными активами для срочного погашения;

П2 - краткосрочные пассивы — краткосрочные кредиты и заемные средства;

ПЗ - долгосрочные пассивы — долгосрочные кредиты и заемные средства;

П4 - постоянные пассивы, т.е. собственные средства, — статьи раздела III пассива баланса.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если:

А1 ≥ П1, то наиболее ликвидные активы равны наиболее срочным обязательствам или перекрывают их;

А2 ≥ П2, то быстрореализуемые активы равны краткосрочным пассивам или перекрывают их;

А3 ≥ П3, то медленно реализуемые активы равны долгосрочным пассивам или перекрывают их;

А4 ≤ П4, то постоянные пассивы равны труднореализуемым активам или перекрывают их.

При выполнении трех первых условий, в обязательном порядке будет выполняться и четвертое неравенство, подтверждая наличие у организации собственных оборотных средств

Если не выполняется одно из первых трех неравенств, то это может свидетельствовать о нарушении ликвидности баланса. Необходимо подчеркнуть, что нехватка средств по одной группе активов не возмещается их излишком по другой группе, поскольку возмещение допустимо лишь по стоимости и менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные.

Текущая ликвидность определяется путем сравнения первых двух групп активов (наиболее ликвидные активы и быстрореализуемые активы) с соответствующими группами пассивов (наиболее срочные обязательства и  краткосрочные пассивы). Данный показатель характеризует  организацию, как  платежеспособную или неплатежеспособную на момент осуществления анализа. Перспективная ликвидность определяется сравнением третьей группы активов и пассивов (медленно реализуемые активы и долгосрочные обязательства) и показывает прогноз платежеспособности организации. Сравнение четвертой группы активов и пассивов (трудно реализуемые активы и собственный капитал) показывает, насколько финансово устойчива организация.

По формуле (2) по каждой группе  активов и пассивов выявляют платежный излишек или недостаток [1, c. 44]:

∆ПИi=Аi – Пi ,

где: ∆ ПИi – платежный излишек или недостаток;

Аi – величина активов i-ой группы;

Пi – величина пассивов i-ой группы.

 Данный показатель рассчитывается как на начало, так и на конец периода, в котором проводится анализ. Таким образом, прослеживается динамика уровня ликвидности баланса.

**1.2 Коэффициентный анализ ликвидности баланса**

Для оценки платежеспособности предприятия рассчитывают показатели абсолютной, промежуточной и общей ликвидности.

Коэффициент абсолютной ликвидности (Кабс) определяется как отношение суммы денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным долговым обязательствам (V раздел баланса).

Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения в приобретенные предприятием ценные бумаги на срок не более одного года являются наиболее мобильной частью оборотных средств. Оборотные средства в деньгах готовы к платежу и расчетам немедленно, а ценные бумаги могут быть быстро и без труда обращены в деньги. Кабс признается достаточным при 0,20-0,25.

Данный коэффициент рассчитывается по формуле:

,

где А1 – высоколиквидные активы;

К.О. (Т.П.) – краткосрочные обязательства (текущие платежи).

Коэффициент срочной ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия) (Ксроч) определяется отношением суммы ликвидных средств первой и второй групп к общей сумме краткосрочных долговых обязательств (V раздел баланса. Ксроч аналогичен коэффициенту абсолютной ликвидности; однако исчисляется по более широкому кругу текущих активов по формуле:

,

где А2 – среднеликвидные активы.

Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия) (Кп) определяется как отношение всей суммы текущих активов (раздел II актива баланса) к общей сумме краткосрочных обязательств (раздел V пассива баланса) и признается достаточным в пределах 1,5-2,0. Общий коэффициент покрытия имеет серьезный недостаток, потому что у предприятия, накопившего большие материальные запасы, часть которых трудно реализовать, будет считаться платежеспособным. Поэтому банки и другие инвесторы предпочитают судить о платежеспособности предприятия по промежуточному коэффициенту ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности Кп рассчитывается по формуле:

,

где А3 – низколиквидные активы.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Ко. с.) определяется по формуле

,

где IIIП – сумма собственного капитала ;

IVП – долгосрочные пассивы ;

IA – внеоборотные активы;

IIA – оборотные средства.

Основанием для признания структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия неплатежеспособным является наличие одного из условий:

1. Если общий коэффициент ликвидности на конец отчетного периода имеет значение ниже нормативного (2).

2. Если коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода имеет значение ниже нормативного (0,1).

Если общий коэффициент ликвидности или коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ниже норматива, но имеется тенденция роста этих показателей, рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности (Кв) за период, равный 6 месяцам по формуле:

,

где Кпф - фактическое значение (на конец отчетного периода) коэффициента текущей ликвидности,

Кпн - значение коэффициента текущей ликвидности на начало отчетного периода,

Т - отчетный период, мес.,

Кп - нормативное значение коэффициента текущей ликвидности (Кп=2),

6 - период восстановления платежеспособности в месяцах.

Если Кв > 1, то у предприятия есть реальная возможность восстановить свою платежеспособность, и, наоборот, если Кв. п. < 1 - у предприятия нет реальной возможности восстановить свою платежеспособность в ближайшее время.

Если предприятие признается неплатежеспособным, а структура его баланса неудовлетворительной, то выбирается один из двух вариантов решений:

* проведения реорганизационных мероприятий для восстановления его платежеспособности;
* проведения ликвидационных мероприятий в соответствии с действующим законодательством.

В процессе последующего анализа должны быть детально изучены пути улучшения структуры баланса предприятия и его платежеспособности и приняты конкретные меры.

Если коэффициент текущей ликвидности больше или равен 2, а коэффициент обеспеченности собственными средствами больше или равен 0,1, то рассчитывается коэффициент возможной утраты платежеспособности за предстоящий период (3 месяца). Таким образом, наличие реальной возможности у предприятия восстановить (или утратить) свою платежеспособность в течение определенного, заранее назначенного периода выясняется с помощью коэффициента восстановления (утраты) платежеспособности.

Коэффициент утраты платежеспособности Кув определяется как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению. Расчетный коэффициент текущей ликвидности определяется как сумма фактического значения этого коэффициента на конец отчетного периода и изменение этого коэффициента между окончанием и началом отчетного периода в пересчете на период утраты платежеспособности (3 месяца).

Формула расчета следующая:



где 3 - нормативный период восстановления платежеспособности в месяцах.

**2 Теоретические основы анализа ликвидности бухгалтерского баланса**

**2.1 Абсолютный анализ ликвидности бухгалтерского баланса**

Проведем оценку ликвидности баланса ООО "Симтек" по методике, представленной в п. 1.1.

Результаты оценки представлены нами в таблицах 1 и 2.

Таблица 1 – Показатели для анализа ликвидности баланса ООО "Симтек" за 2011 -2012 гг., тыс. р.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На 01.01 | На 31.12 | Пассив | На 01.01 | На 31.12 | Платежный излишек или недостаток (+;-) | |
| 2011 год | | | | | | | |
| Наиболее ликвидные активы (А1) | 69 | 511 | Наиболее срочные обязательства (П1) | 8802 | 11543 | -8733 | -11032 |
| Быстрореализуемые активы (А2) | 3465 | 2059 | Краткосрочные пассивы (П2) | 0 | 229 | 4814 | 4747 |
| Медленно реализуемые активы (A3) | 4814 | 4976 | Долгосрочные пассивы (ПЗ) | 0 | 2669 | 3465 | -610 |
| Труднореализуемые активы (А4) | 7368 | 16424 | Постоянные пассивы (П4) | 6914 | 9529 | 454 | 6895 |
| Баланс | 15716 | 23970 | Баланс | 15716 | 23970 | 0 | 0 |
| 2012 год | | | | | | | |
| Наиболее ликвидные активы (А1) | 511 | 136 | Наиболее срочные обязательства (П1) | 11543 | 9348 | -11032 | -9212 |
| Быстрореализуемые активы (А2) | 2059 | 5821 | Краткосрочные пассивы (П2) | 229 | 0 | 4747 | 12973 |
| Медленно реализуемые активы (A3) | 4976 | 12973 | Долгосрочные пассивы (ПЗ) | 2669 | 0 | -610 | 5821 |
| Труднореализуемые активы (А4) | 16424 | 12514 | Постоянные пассивы (П4) | 9529 | 22096 | 6895 | -9582 |
| Баланс | 23970 | 31444 | Баланс | 23970 | 31444 | 0 | 0 |

Таблица 2 – Характеристика баланса ЗАО "Симтек" за 2011-2012 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | Периоды | | | | Пассив | |
| на 01.01.  2011 | на 31.12.  2011 | на 01.01.  2012 | на 31.12.  2012 | |  |
| А1 | < | < | < | < | | П1 |
| А2 | > | > | > | > | | П2 |
| А3 | > | < | < | > | | П3 |
| А4 | > | > | > | < | | П4 |

Приведенные в таблице 2 соотношения демонстрируют, что в организации на протяжении двух лет исследования наблюдался дефицит наиболее ликвидных активов для покрытия срочных обязательств. Тем не менее, нельзя не отметить некоторые положительные сдвиги: если на конец 2011 года платежный недостаток составлял 11032 тыс. р., то уже к концу 2012 года - только 9212 тыс. р.

Приведенные в таблице 9 соотношения демонстрируют, что в организации на протяжении двух лет исследования достаточно быстрореализуемых активов для покрытия краткосрочных кредитов. Отметим, что краткосрочные кредиты были погашены в 2012 г. в сумме 229 тыс. р.

Таким образом, торговая организация сможет покрыть свои краткосрочные кредиты и займы за счет реализации запасов, а долгосрочные - за счет средств в расчетах (НДС и дебиторская задолженность).

В течение анализируемого периода в составе имущества организации преобладали труднореализуемые активы. У организации недостаточно постоянных пассивов для покрытия труднореализуемых активов, представленных преимущественно основными средствами. В течение 2011 гг. характер соотношений активов и пассивов не менялся в сторону улучшения, что позволяет говорить об малоэффективной работе аппарата управления.

Тем не менее, на конец 2012 г. соблюдается четвертое неравенство, что говорит о достаточности суммы постоянных пассивов для покрытия труднореализуемых активов, то есть у ООО "Симтек" имеются в наличии собственные оборотные средства (разница между собственным капиталом и внеборотными активами).

Таким образом, к концу периода исследования активы и пассивы организации близки к «классическому» соотношению за исключением А1-П1, которое является доказательством наличия у общества затруднений с денежной наличностью, что в общем-то, характерно для производственных организаций.

Рассчитаем текущую ликвидность в таблице 3.

Таблица 3 – Текущая ликвидность ООО "Симтек"

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Расчет | на конец  2011 г. | на начало  2012 г. | на конец  2012 г. |
| А 1 + А 2 | 3534 | 2570 | 5957 |
| П 1 + П 2 | 8802 | 11772 | 9348 |
| Излишек + / недостаток - | -5268 | -9202 | -3391 |

Таким образом, можно сделать вывод, что исследуемая организация на протяжении исследуемого периода не обладала текущей ликвидностью, то есть не имела возможность погасить свою кредиторскую задолженность за счет средств в расчетах денежных средств.

Рассчитаем перспективную ликвидность в таблице 4.

Таблица 4 – Перспективная ликвидность ООО "Симтек"

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Расчет | на конец  2011 г. | на начало  2012 г. | на конец  2012 г. |
| А 1 + А 2 + А 3 | 8348 | 7546 | 18930 |
| П 1 + П 2 + П 3 | 8802 | 14441 | 9348 |
| Излишек + / недостаток - | -454 | -6895 | 9582 |

Таким образом, можно сделать вывод, что исследуемая организация на конец исследуемого периода обладает перпективной ликвидностью, то есть имеет возможность погасить свою кредиторскую задолженность в случае погашения дебиторской задолженности и реализации запасов.

**2.2 Коэффициентный анализ ликвидности баланса**

Расчет показателей ликвидности средств ООО "Симтек" показан в таблице 5.

Таблица 5 – Расчет показателей ликвидности средств ООО "Симтек"

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало 2011 года | На конец 2011 года (на начало 2012 года) | На конец 2012 года | Отклонение за 2011 год (+,-) | Отклонение за 2012 год (+,-) | Теоритически достоверно |
| 1. Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,01 | 0,04 | 0,01 | 0,03 | -0,03 | 0,20-0,25 |
| 2. Коэффициент срочной ликвидности | 0,40 | 0,22 | 0,64 | -0,18 | 0,42 | 0,7-0,8 |
| 3. Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия) (Кп) | 0,95 | 0,65 | 2,03 | -0,30 | 1,38 | 2 |
| 4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Ксос) | -0,05 | -0,56 | 0,51 | -0,51 | 1,07 | 0,1 |
| 5. Коэффициент восстановления платежеспособности (Кув) | - | - | - | - |  | 1,0 и более |
| 6. Коэффициент утраты платежеспособности (Кув) | - | - | 1,19 | - |  | 1,0 и более |

Наблюдается снижение коэффициента абсолютной ликвидности на 0,03 в 2012 г. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, что ООО "Симтек" 10% краткосрочной задолженности может погасить в ближайшее время (на конец 2012 г.) за счет имеющихся денежных средств. Это характеризует низкую платежеспособность ООО "Симтек" на момент составления баланса.

Коэффициент срочной ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия) характеризует перспективы платежных возможностей предприятия при условии мобилизации средств в расчетах с дебиторами. Данный показатель хотя и вырос с 0,4 на начала 2011г. до 0,64 на конец 2012 г., тем не менее не соответствует нормативному значению (0,7-0,8). Отметим, что за сче средств в расчтах и денежных средств исследуемая организация на коне 2012 г. сможет погасить 64 % своих краткосрочных обязательств.

Коэффициент текущей ликвидности составляет 0,95 на начало 2011 г. и 2,03 на конец 2012 г. Этот показатель выше нормативного значения, равного 2, что позволяет установить факт покрытия краткосрочных обязательств оборотными средствами предприятия, в состав которых включены запасы и затраты.

Таким образом, в случае реализации запасов, а также привлечения средств в расчетах и денежных средств ООО "Симтек" сможет погасить все свои краткосрочные обязательства.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами равен -0,05 на начало 2011г. и 0,51 на конец 2012г. Это характеризует наличие собственных оборотных средств у ООО "Симтек" на конец 2012 г., необходимых для обеспечения его финансовой устойчивости, так как показатель превышает нормативное значение, равное 0,1.

Так как в нашем случае коэффициент текущей ликвидности больше 2, то рассчитаем коэффициент утраты платежеспособности на нормативный период 3 месяца.

Данный коэффициент равен 1,19 на конец 2012 г. (выше 1) и показывает, что предприятие не имеет реальной угрозы утратить свою платежеспособность в течение 3 месяцев.

Анализ ликвидности бухгалтерского баланса показал, что ООО "Симтек" может погасит свои обязательства за счет денежных средств, привлечения дебиторской задолженности и реализации запасов, что делает организации платежеспособной в перспективе.

**Список использованных источников**

1. Бочаров В.В.Финансовый анализ: Краткий курс.2-е изд. / В.В. Бочаров. – Спб.:Питер,2011.- 240 с.
2. Глазунов В.Н. Финансовый анализ в управлении доходом предприятия / В.Н. Глазунов – Финансы. – 2009. - №3. – с.54-57.
3. Ковалев В.В.Финансовый учет и анализ: концептуальные основы / В.В. Ковалев. - М.: Финансы и статистика, 2011. – 560 с.
4. Любушин Н. П., Лещева В. Б., Дьякова В. Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учеб. пособие для вузов / Под ред. Проф. Н, П. Любушина. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. - 471 с.
5. Макарьева В.И., Андреева Л.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации. / В. И. Макарьева, Л. В. Андреева. – М.: Финансы и статистика, 2012. - 264 с.