

Актуальность определения ликвидности баланса приобретает особое значение в условиях нарастающей конкуренции и экономических колебаний, а также при ликвидации предприятия вследствие его банкротства. Здесь встает вопрос: достаточно ли у предприятия средств для покрытия его задолженности. Своевременный анализ позволяет оценить платежеспособность и кредитоспособность предприятия, а так же позволяет раскрыть финансовое благополучие предприятия.

Одной из основных характеристик финансового состояния предприятия по данным финансовой отчетности является его платежеспособность. Платежеспособность предприятия – это способность своевременно и в полном объеме рассчитываться по своим обязательствам за счет наличия готовых средств платежа (остатка денежных средств) и других ликвидных активов. Под долгосрочной платежеспособностью понимается платежеспособность предприятия рассчитываться по своим обязательствам в долгосрочной перспективе. Способность организации рассчитываться по своим краткосрочным обязательствам принято называть текущей платежеспособностью [1, с. 71].

Основными признаками платежеспособности являются:

- наличие в достаточном объеме денежных средств и высоколиквидных краткосрочных финансовых вложений;
- отсутствие фактов неуплаты по обязательствам (просроченной задолженности).

Для оценки платежеспособности организации традиционно используется методика, основанная на анализе ликвидности баланса.

Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности организации, т.е. её способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем выше их ликвидность. Ликвидность – это способность активов предприятия трансформироваться в денежную форму без потери своей балансовой стоимости [1, с. 72].

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке возрастания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке убывания ликвидности.

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

Труднореализуемые активы (А1) — активы, которые предназначены для использования в хозяйственной деятельности в течение относительно продолжительного периода времени. В эту группу включаются статьи раздела I актива баланса “Долгосрочные активы”.

Медленно реализуемые активы (А2) — наименее ликвидные активы — это запасы, дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, при этом статья “Расходы будущих периодов” не включается в эту группу.

Быстро реализуемые активы (А3) — активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время. В эту группу можно включить дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), прочие краткосрочные активы.

Наиболее ликвидные активы (А4) — суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно. В эту группу включают также краткосрочные финансовые вложения.

Последние три группы активов в течение текущего хозяйственного периода могут постоянно меняться и относятся к текущим активам предприятия, при этом текущие активы более ликвидны, чем остальное имущество предприятия.

В свою очередь пассивы баланса группируются следующим образом.

Постоянные пассивы (П1) — статьи раздела III баланса “Собственный капитал” и отдельные статьи раздела V баланса “Краткосрочные обязательства”: “Доходы будущих периодов” и “Резервы предстоящих платежей” [2, с. 400].

Долгосрочные пассивы (П2) — долгосрочные заемные кредиты и прочие долгосрочные пассивы — статьи раздела IV баланса “Долгосрочные обязательства”.

Краткосрочные пассивы (П3) — краткосрочные заемные кредиты банков и прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты. При определении первой и второй групп пассива для получения достоверных результатов необходимо знать время исполнения всех краткосрочных обязательств. На практике это возможно только для внутренней аналитики. При внешнем анализе из-за ограниченности информации эта проблема значительно усложняется и решается, как правило, на основе предыдущего опыта аналитика, осуществляющего анализ.

Наиболее срочные обязательства (П4) — кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам, прочие краткосрочные обязательства [3, с. 98].

**Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги по каждой группе активов и пассивов.**

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются условия:

$$A4 > P4;$$

$$A3 > P3;$$

$$A2 > P2;$$

$$A1 < P1.$$

Сопоставление итогов четвертой группы, т.е. А4 и П4 отражает соотношение текущих платежей и поступлений.

Сравнение итогов третьей группы, т.е. А3 и П3 показывает тенденцию увеличения или уменьшения текущей ликвидности в ближайшем будущем.

Сопоставление итогов по активу и по пассиву для второй и первой групп отражает соотношение платежей и поступлений в относительно отдаленном будущем [1, с. 73].

Если выполняются первые три неравенства, т.е. текущие активы превышают внешние обязательства предприятия, то обязательно выполняется последнее неравенство, которое имеет глубокий экономический смысл: соблюдение минимального условия финансовой устойчивости — наличие у предприятия собственных оборотных средств.

Невыполнение какого-либо из первых трех неравенств свидетельствует о том, что ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной.

Если такая ситуация имеет место, то недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой группе, хотя компенсация при этом имеет место лишь по стоимостной величине, поскольку в реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные. Следовательно, если одно или несколько отношений не соответствуют абсолютной ликвидности, то ликвидность недостаточна.

Таким образом, анализ ликвидности баланса сводится к проверке того, покрываются ли обязательства в пассиве баланса активами, срок превращения которых в денежные средства равен сроку погашения обязательств.

#### **Список использованных источников**

1. Вахрушина, М.А. Анализ финансовой отчетности: Учебник / М.А. Вахрушина, Н.С. Пласкова. — М.: Вузский учебник, 2007. — 367 с.

2. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. – 5–е изд., перераб. и доп. / Г.В Савицкая. – М.: ИНФРА–М, 2009. – 536 с.

3. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М.: Издательство “Дело и Сервис”, 2004. – 336 с.