

СТАТЬИ И СООБЩЕНИЯ

Экономика и управление

УДК 657.6

**Аудит как средство контроля и управления рисками потери ликвидности
в организациях индустрии гостеприимства.**

Валерий Дмитриевич Андреев

Сочинский государственный университет, Россия
354000, г. Сочи, ул. Советская, 26а
Доктор экономических наук, профессор
E-mail: andreev_2003@rambler.ru

Аннотация. В статье рассмотрена сущность риска ликвидности, внешние и внутренние факторы, влияющие на его возникновение. Излагаются общие и частные методики аудита риска ликвидности. Даются рекомендации по оценке системы внутреннего контроля управления риском ликвидности в предприятиях индустрии гостеприимства. Рассматриваются наиболее удобные приемы проведения анализа риска несбалансированной ликвидности баланса, а также группы показателей контроля риска ликвидности. Обращается внимание на необходимость проведения процедур восстановления ликвидности и ее прогноза. Вносятся предложения по мобилизации активов и генерации пассивов в целях улучшения ликвидности. Подчеркивается влияние показателей ликвидности на финансовую устойчивость предприятий индустрии гостеприимства. Вопросы ликвидности излагаются на основе действующих нормативных документов и различных точек зрения ученых.

Ключевые слова: сущность риска ликвидности; факторы ликвидности; методика аудита риска ликвидности; управление риском ликвидности; анализ риска ликвидности; улучшение управления активами и пассивами.

Введение. По данным Росстата, в 2012 г. российская туристская индустрия была представлена более 11700 гостиницами и другими коллективными средствами размещения, а также 4770 туроператорами.

Однако существующая в настоящее время практика функционирования гостиничного бизнеса не всегда отвечает мировым стандартам и требованиям, что вызвано низкими показателями платежности и финансовой устойчивости данного сектора. Так, например, в 2010 г. коэффициент текущей ликвидности гостиниц и ресторанов составлял 127,1, коэффициент автономии 46,2 при недостатке собственных оборотных средств – 34,8. Следует отметить, что число гостиничных организаций, имеющих просроченную задолженность покупателей, составляло 8,9%, а задолженность поставщикам – 20,8% [1]. Аналогичное положение наблюдалось и в последующие годы. Все это свидетельствует о потенциальных и реальных рисках ликвидности в предприятиях индустрии гостеприимства [2], необходимости контроля и управления показателями ликвидности.

Материалы и методы. Основными нормативными источниками для написания данной статьи послужили постановления, приказы и письма Правительства России, Центрального Банка, Минфина РФ, Госкомстата и Ростуризма, а также международные и отечественные стандарты бухгалтерского учета и аудита. Источниками эмпирического материала явились статистические сборники о деятельности предприятий индустрии туризма и гостеприимства в части финансовых рисков и ликвидности, годовая финансовая отчетность гостиниц и данные их внутривозвратного анализа. В работе использован системный подход в сочетании с приемами экономического анализа.

Обсуждение проблемы. Отдельные вопросы управления хозяйственными рисками в организациях индустрии туризма затронуты в работах российских ученых М.Б. Биржакова, Ю.Ф. Волкова, А.С. Запесоцкого, Р.М. Качалова, А.Б. Косолапова, А.О. Овчарова, И.А. Роговой, Л.П. Шматько, А.Д. Чудновского и др.

Несмотря на это, методический инструментарий аудита основных видов рисков в туризме, таких, как ликвидность и платежеспособность, остается неразработанным.

Наиболее полно этот вид риска определяется в нормативных документах Банка России [3], что применимо также и к предприятиям индустрии туризма. *Риск ликвидности* – это риск, выражающийся в неспособности организации финансировать свою деятельность, то есть обеспечивать рост активов и выполнять обязательства по мере их наступления без понесения убытков в недопустимых для финансовой устойчивости размерах.

Поэтому аудитору необходимо изучить *факторы*, влияющие на возникновение риска ликвидности, которые, как нам представляется, можно условно разделить на несколько групп:

- риск потери ликвидности, связанный с несбалансированностью по срокам, суммам и валюте активов и пассивов;
- риск возникновения требования о досрочном погашении заемных обязательств, взятых предприятием;
- риск невозврата денежных средств за оказанные услуги, связанный с реализацией кредитного риска;
- риск потери ликвидности, связанный с реализацией рыночного риска, т.е. невозможности продажи к данному сроку на финансовом рынке актива по интересующей цене;
- риск потери ликвидности, связанный с реализацией операционного риска, т.е. ошибок в процедурах или операционных сбоях в процессах, обеспечивающих бесперебойное осуществление платежей предприятием;
- риск ликвидности, связанный с закрытием для предприятия источников покупной ликвидности, например закрытием лимита кредитной линии, отказом в предоставлении овердрафта [4].

Для выявления факторов риска ликвидности аудитору, на наш взгляд, целесообразно применить следующую *методику*:

- разработать процедуры анализа денежных потоков предприятия по активным и пассивным операциям и в разрезе сроков, валют и групп платежей;
- оценить вероятности возникновения требования о досрочном погашении заемных обязательств, взятых предприятием у отдельных контрагентов;
- оценить и спрогнозировать возвратность активов на основе оценки кредитного и рыночного рисков;
- оценить и спрогнозировать заемный потенциал организации для привлечения покупной ликвидности в зависимости от различных альтернативных сценариев;
- оценить количественные параметры и индикаторы состояния товарного и финансового рынков;
- разработать мероприятия по управлению ликвидностью в различных альтернативных сценариях.

Вместе с тем аудитору не следует избегать общих процедур, рекомендуемых аудиторскими стандартами [5], таких, как тестов средств контроля, процедур проверки по существу (запрос, инспектирование, наблюдение, подтверждение, пересчет, повторное проведение, аналитические процедуры либо сочетания их).

Наряду с этим, аудитору необходимо *оценить систему внутреннего контроля* (СВК) и общую логику организации процесса управления риском ликвидности в предприятиях индустрии гостеприимства [6]. Исходя из особенностей гостиничного бизнеса, как показывает практика, процесс управления риском ликвидности может строиться следующим образом:

- формирование системы распределения ответственности за принятие решений в области управления ликвидностью;
- анализ и планирование состояние ликвидности, включающие анализ сбалансированности активов и пассивов по суммам, валютам и срокам, анализ заемных обязательств, анализ дебиторской задолженности, сценарный анализ состояния ликвидности;
- разработка и пересмотр системы лимитов и нормативов, предусматривающие лимиты остатка средств в кассе и на расчетных счетах, лимиты разрывов активов и пассивов в разрезе сроков и валют, лимиты краткосрочных финансовых вложений, лимиты концентрации дебиторской и кредиторской задолженности;
- формирование управленческой и финансовой отчетности по риску ликвидности [7];
- разработка системы контролинга состояния ликвидности, включающей сглаживание дисбаланса активов и пассивов, расширение инструментов устранения дефицита ликвидности (кассового разрыва), расширение инструментов устранения избытка ликвидности.

Для *обобщенной оценки риска* ликвидности активы организации группируются по степени ликвидности, а пассивы – по сроку исполнения обязательств [8].

При этом наиболее удобной формой анализа риска ликвидности баланса является построение матрицы фондирования. Основным достоинством матрицы фондирования ликвидности является полная картина финансирования активов, т.е. ясно, какие активы финансируются пассивами какой срочности.

Риск ликвидности аудитором контролируется с помощью *группы показателей* [9]: степень платежеспособности по текущим обязательствам, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности. Рассмотрим эти коэффициенты и связанные с ними другие показатели на примере ОАО «Гостиничный комплекс «Жемчужина».

Основные показатели деятельности Общества за 2010–2011 гг.

Наименование показателей	2010г.	2011г.	% роста
Количество реализованы номеро-суток	104150	121533	16,7
Среднегодовая загрузка гостиницы, %	29,8	34,8	16,8
Выручка (нетто) от реализации услуг, тыс. руб.	411273	438805	6,7
Себестоимость услуг, тыс. руб.	341522	380704	11,5
Прибыль от продаж, тыс. руб.	42796	56595	32,2
Чистая прибыль гостиницы, тыс. руб.	11925	15979	34,0
Валюта баланса, тыс. руб.	522949	617543	18,1
Собственный капитал, тыс. руб.	378947	394926	4,2
Заемный капитал, тыс. руб.	144002	222617	54,6
Соотношение заемных и собственных средств	0,38	0,56	48,3
Рентабельность продаж, %	10,4	12,9	23,9
Рентабельность собственного капитала, %	3,1	4,0	28,6
Абсолютная ликвидность (норма $\geq 0,3$)	0,8	0,1	-81,9
Коэффициент текущей ликвидности (норма ≥ 2)	3,4	2,2	-35,6
Чистый оборотный капитал, тыс. руб.	140813	157493	11,8
Чистые активы, тыс. руб.	378947	394926	4,2

Как видно из таблицы, увеличение среднегодовой загрузки гостиницы способствовало росту выручки (нетто) от реализации услуг на 6,7%. Соответственно улучшились «рабочие» показатели ликвидности баланса – размеры чистых активов и чистого оборотного капитала [10].

В случае неудовлетворительной структуре баланса для определения ближайших перспектив в финансовом состоянии анализируемого предприятия необходимо рассчитать коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности (Квосст). Он рассчитывается по формуле:

$$\text{Квосст} = \text{Ктек.л.рас.} : \text{Ктек.л.норм.},$$

где Ктек.л.рас – расчетный коэффициент текущей ликвидности;

Ктек.л.норм. – нормативный коэффициент текущей ликвидности.

При значении коэффициента восстановления меньше 1, предприятие в ближайшие шесть месяцев не в состоянии будет восстановить свою платежеспособность. Основанием для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а предприятия – неплатежеспособным является выполнение одного из следующих условий: коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение менее 2; коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение менее 0,1. Многие аналитики считают, что установление критерия коэффициента текущей ликвидности, равным 2, является существенно завышенным, так как не учитывает реальной экономической ситуации в России и отраслевых особенностей деятельности предприятий [11].

Аудитору следует установить, какие процедуры восстановления ликвидности использует организация гостиничного бизнеса и как привлекает дополнительные ресурсы. Обращается внимание на порядок составления прогноза ликвидности, систему внутренней отчетности по риску ликвидности и принятия мер по снижению риска ликвидности на основании полученной информации [12].

Основой управления рисками ликвидности является *анализ денежных потоков* гостиницы. Для этого аудитор обращает внимание на ключевые категории, связанные с управлением денежными средствами, анализируя, в первую очередь, форму №4 «Отчет о движении денежных средств» [13].

При этом аудитором с использованием прямого или косвенного метода изучается движение потоков денежной наличности, контролируется исполнение бюджета движения денежных средств, оперативное регулирование денежных расчетов в целях обеспечения ликвидности баланса и оптимизации дебиторской задолженности, оценки краткосрочных потребностей в денежных средствах [14, 15].

Следует отметить, что управление денежными потоками будет эффективно при *оптимизации активов и пассивов*.

Исследование ученых и практический опыт [16] показывают, что основными способами мобилизации активов в целях пополнения ликвидности являются:

1. Ускорение взыскания дебиторской задолженности путем факторинга, приема в оплату векселей, экономическое стимулирование ранней оплаты, переуступка долгов, мониторинг долгов.
2. Проверка остатков на расчетных и иных счетах с целью консолидации денежных средств.
3. Сокращение запасов товарно-материальных ценностей.

4. Использование лизинга как одного из инструментов привлечения инвестиций и равномерного распределения платежей за дорогостоящее оборудование.

5. Продажа непрофильных активов.

6. Реструктуризация активов с целью повышения их рыночной стоимости.

Основными способами генерации пассивов в целях создания источников финансирования являются:

1. Заключение генеральных кредитных договоров с банками в целях получения лимитов финансирования.

2. Использование кредитов в форме овердрафт или беззалоговых кредитов, величина которых привязана к денежному поступлению на расчетный счет.

3. Продление сроков погашения займов и кредитов (перекредитование).

4. Задержка оплаты кредиторской задолженности и переговоры с кредиторами, изменение условий отсрочек платежей.

5. Получение займов от собственников, топ-менеджеров, прочих кредиторов.

6. Увеличение доли собственного капитала за счет прибыли.

7. Размещение акций и выпуск облигаций.

Вопросы ликвидности должны найти отражение в *аудиторском заключении* при оценке аудитором бухгалтерской отчетности [17].

Результаты. Исследование проблем потери риска ликвидности в предприятиях индустрии гостеприимства позволили разработать комплексную методику аудита этого вида рисков, базирующуюся на использовании приемов бухгалтерского учета, экономического анализа и аудита.

Заключение. Для выявления и оценки влияния риска ликвидности на платежеспособность и финансовую устойчивость предлагается использовать общие и частные приемы аудита и комплексного экономического анализа. При этом процесс аудита может осуществляться в четыре этапа. На первом этапе определяются причины и факторы возможного риска. На втором этапе производится оценка уровня управления риском на предприятии. На третьем этапе проводятся аудит, анализ и количественная оценка риска ликвидности. На четвертом этапе оформляются результаты аудита и вносятся предложения по совершенствованию управления рисками ликвидности.

Примечания:

1. Российский статистический ежегодник. Госкомстат. М., 2011.

2. Информация Минфина России N ПЗ-9/2012 «О раскрытии информации о рисках хозяйственной деятельности организации в годовой бухгалтерской отчетности».

3. Письмо Банка России от 29.06.2011 N 96-Т «О Методических рекомендациях по организации кредитными организациями внутренних процедур оценки достаточности капитала».

4. Волнин В.А., Королева А.А. Анализ и оценка риска несбалансированной ликвидности предприятия // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. 2011. № 1.

5. Федеральный стандарт аудиторской деятельности ФСАД 7/2011 «Аудиторские доказательства».

6. Правило (стандарт) № 8 «Понимание деятельности аудируемого лица, среды, в которой она осуществляется, и оценка рисков существенного искажения аудируемой финансовой (бухгалтерской) отчетности».

7. МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», введенный Приказом Минфина России от 25.11.2011 N 160н. (ред. от 31.10.2012).

8. Постановление Правительства РФ от 25.06.2003г. № 367 «Об утверждении Правил проведения арбитражными управляющими финансового анализа».

9. Приказ Минэкономразвития РФ от 21.04.2006 № 104 (ред. от 13.12.2011) «Об утверждении Методики проведения Федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций» в ред. Приказа Минэкономразвития РФ от 13.12.2011 № 730).

10. Приказ Минфина России № 10н, ФКЦБ России от 29.01.2003 N 03-6/пз «Об утверждении Порядка оценки стоимости чистых активов акционерных обществ».

11. Финансовый менеджмент: Учеб. под ред. проф. Е.И. Шохина. М.: КНОРУС, 2012.

12. Орлова О.Е. Риск ликвидности // Актуальные вопросы бухгалтерского учета и налогообложения. 2012. № 16.

13. Приказ Минфина РФ от 02.02.2011 № 11н № «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011)».

14. Бардакова Е.В. Современные методы анализа денежного потока корпоративного заемщика // Банковское кредитование. 2012. № 4.

15. Финансово-экономический анализ предприятия туристской индустрии: Учеб. пособие / О.В. Каурова, А. Н. Малолетко, Е. Н. Подсёвалова. М.: КНОРУС, 2011.

16. Зайцева Н.А., Ларионова А.А. Финансовый менеджмент в туризме и гостиничном бизнесе. М.: Альфа-М:ИНФРА-М, 2011.

17. ФСАД 1/2010 «Аудиторское заключение о бухгалтерской (финансовой) отчетности и формирование мнения о ее достоверности».

UDC 657.6

**Audit as a Means of Hospitality Enterprises' Liquidity Risks
Control and Management**

Valery D. Andreyev

Sochi State University, Russia
26a Sovetskaya St., Sochi 354000, Krasnodar Region
Doctor of Economics, Professor
E-mail: andreev_2003@rambler.ru

Abstract. The article deals with the essence of liquidity risk, external and internal factors, affecting its emergence, presents general and special liquidity risk audit methodologies. Recommendations, concerning the estimation of the system of internal control of hospitality enterprises' liquidity risk management are given. The most convenient ways of unbalanced accounting liquidity risk analysis and indicator set of liquidity risk control are showed. Special attention is attached to the necessity of liquidity recovery procedures and its prognosis. The offers, concerning assets mobilization and liabilities generation in order to improve liquidity are made. The impact of liquidity index on financial sustainability of hospitality enterprises is stated. Liquidity issues are developed on the basis of current regulatory documents and different views of scientists.

Keywords: liquidity risk essence; liquidity factors; liquidity risk audit methodology; liquidity risk management; liquidity risk analysis; assets and liabilities management improvement.