

Семенихин Роман Борисович

ОСОБЕННОСТИ РАСЧЕТА РЕЗЕРВА ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ ФАКТОРИНГОВЫХ ТРЕБОВАНИЙ В СООТВЕТСТВИИ С МСФО

Адрес статьи: www.gramota.net/materials/1/2010/8/58.html

Статья опубликована в авторской редакции и отражает точку зрения автора(ов) по рассматриваемому вопросу.

Источник

Альманах современной науки и образования

Тамбов: Грамота, 2010. № 8 (39). С. 157-159. ISSN 1993-5552.

Адрес журнала: www.gramota.net/editions/1.html

Содержание данного номера журнала: www.gramota.net/materials/1/2010/8/

© Издательство "Грамота"

Информация о возможности публикации статей в журнале размещена на Интернет сайте издательства: www.gramota.net

Вопросы, связанные с публикациями научных материалов, редакция просит направлять на адрес: almanac@gramota.net

Таким образом, обобщая вышесказанное, можно сделать следующий вывод – формирование эффективной стратегии конкурентоспособности высшего учебного заведения на рынке образовательных услуг зависит от соблюдения ряда выделенных нами условий. Обеспечение реализации данных условий требует дальнейшей проработки, чему будут посвящены последующие исследования автора.

Список литературы

1. **Волгина С. В.** Управление ключевыми компетенциями в системе мер обеспечения конкурентоспособности вуза на рынке образовательных услуг: автореф. ... к.э.н. Ростов-на-Дону, 2009. 28 с.
2. **Клейнер Г. Б.** Микроэкономика знаний и мифы современной теории // Высшее образование в России. 2006. № 9. С. 32-37.
3. **Лукашенко М.** «Конкуренция» на рынке образовательных услуг // Там же. С. 47-56.
4. **Международный маркетинг:** учеб. пособие / Н. И. Перцовский и др. М.: Высшая школа, 2001. 239 с.
5. **Подопригора М. Г.** Современные тенденции развития рынка образовательных услуг // Креативная экономика. 2010. № 7. С. 64-69.
6. **Ромашова И.** Конкурентоспособность организации [Электронный ресурс]. URL: <http://www.birzhaplus.ru/fin/?9870> (дата обращения: 12.04.2010).
7. **Томпсон-мл. Артур А., Стрикленд А. Дж.** Стратегический менеджмент: концепции и ситуации для анализа / пер. с англ. 12-е издание. М.: Издательский дом "Вильямс", 2006. 928 с.
8. **Фатхутдинов Р.** Управление конкурентоспособностью вуза // Высшее образование в России. 2006. № 9. С. 37-38.
9. **Юдникова Е. С.** Проблемы конкурентоспособности в современной экономике [Электронный ресурс]. URL: <http://www.m-economy.ru/art.php3?artid=22562> (дата обращения: 12.04.2010).
10. **Янченко В. М.** Стратегия бизнеса: как найти свою [Электронный ресурс]. URL: http://www.cig-bc.ru/library/112/?i_9432=113214 (дата обращения: 26.05.2010).

УДК 336.62

Роман Борисович Семенихин

Московский государственный университет экономики, статистики и информатики

**ОСОБЕННОСТИ РАСЧЕТА РЕЗЕРВА ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ ФАКТОРИНГОВЫХ ТРЕБОВАНИЙ
В СООТВЕТСТВИИ С МСФО[©]**

Определение уровня резерва под обесценение факторинговых требований фактора является наиболее сложной задачей при подготовке отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), поскольку оценочные резервы являются приблизительно определенными или рассчитанными работниками на основе профессионального суждения. Необходимость резервирования возникает в том случае, когда балансовая стоимость факторингового требования превышает оценочную сумму возмещения.

Оценочные резервы используются для уточнения оценки отдельных статей финансовой отчетности и, следовательно, влияют на финансовый результат деятельности фактора. В связи с этим, уровень оценочного резерва позволяет заинтересованному пользователю сделать выводы об эффективности функционирования системы управления рисками в организации, характеризует качество факторингового портфеля и, следовательно, общую эффективность работы факторинговой компании.

Необходимость подготовки отчетности по МСФО обусловлено требованиями ЦБ РФ (для факторов-банков), а также необходимостью привлечения средств для развития, в т.ч. за счет иностранных инвесторов.

Требования к созданию резервов представлены в основном в МСФО 32 и МСФО 39. Международные стандарты не определяют жестких требований к порядку создания резерва, поэтому используемые факторами методики достаточно разнообразны. Анализ нескольких методик создания резерва, проведенный автором, позволяет нам выделить следующие особенности:

- 1) сочетание элементов индивидуального и совокупного анализа контрагентов;
- 2) группировка контрагентов по качественным характеристикам (в основном по отраслям);
- 3) использование миграционных моделей;
- 4) применение коэффициента исторических потерь при определении уровня коллективного резерва.

Среди индивидуальных особенностей изученных методик можно выделить следующие:

- 1) учет финансового положения клиента в случае регрессного факторинга;
- 2) учет макроэкономической ситуации, например, на основе индекса промышленного производства.

Факторинговый портфель подразделяется на дебиторов, которые анализируются на индивидуальной основе и с помощью миграционных моделей. Критерием разделения служит, как правило, объем требований (например, дебиторы, с задолженностью свыше 1-2% от портфеля анализируются на индивидуальной основе) или вид продукта.

Процесс анализа факторингового портфеля для создания резерва по МСФО факторы начинают с определения дебиторов, имеющих признаки обесценения. После проведения данной процедуры фактор рассчитывает дисконтированные денежные потоки по обесцененным требованиям (для расчета специфического резерва), а также определяет процент резервирования для требований, по которым на отчетную дату не было выявлено признаков обесценения (коллективный резерв).

В соответствии с МСФО к объективным признакам обесценения факторинговых требований относится ставшая известной фактору информация о следующих событиях убытка:

- а) значительные финансовые трудности, испытываемые клиентом (должником);
- б) нарушение условий договора (неплатежи).

Некоторые факторы под проблемной задолженностью считают просроченную задолженность более 30 дней. Данный пункт вызван спецификой российского делового оборота, заключающейся в невыполнении российскими компаниями своих обязательств в срок;

в) предоставление фактором льготных условий по экономическим или юридическим причинам, связанным с финансовыми трудностями клиента (дебитора), на что фактор не решился бы ни при каких других обстоятельствах;

- г) вероятность банкротства или финансовой реорганизации клиента (дебитора);

д) наличие доступной информации, свидетельствующей об определенном уменьшении предполагаемых будущих потоков денежных средств по требованиям. Например, информация об отзыве лицензий или введение дополнительных норм государственного регулирования данного бизнеса; возможность утраты заемщиком активов, участвующих в бизнесе; раздел бизнеса между его владельцами, участие в судебных спорах, которые могут повлечь утрату бизнеса полностью или частично; гражданское или уголовное преследование владельцев бизнеса.

По проблемным дебиторам величина обесценения определяется индивидуально как разность между балансовой стоимостью актива и дисконтированной стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, рассчитанной по исходной для данного факторингового требования эффективной ставке процента (т.е. эффективной ставке процента, рассчитанной при первоначальном признании).

$$PV = \sum \frac{FV_k}{(1+i)^n}, где$$

PV - дисконтированная стоимость факторингового требования;

FV - будущий поток денежных средств по факторинговому требованию;

k - номер соответствующего платежа;

i - эффективная процентная ставка;

n = t/365, где t - количество дней с даты составления отчета по дату соответствующего (k-го) потока денег.

Таким образом, по результатам дисконтирования планируемых платежей по каждому авансу определяется размер задолженности, не покрываемой прогнозируемыми потоками. Данная величина признается суммой потенциальных потерь, и на эту сумму создаются резервы.

$$R = BV - PV,$$

где PV - дисконтированная стоимость аванса;

BV - балансовая стоимость аванса;

R - размер резерва.

Данная методика применяется на практике для анализа крупных клиентов, поскольку требует больших затрат и наличие большого количества информации.

В целях совокупной оценки дебиторы, по которым не было выявлено признаков обесценения, группируются по схожим характеристикам кредитного риска, а резерв по ним формируется на основе исторических данных. Международные стандарты не предлагают точной модели расчета и допускают использование формул и статистических методов при условии, что они согласуются с требованиями параграфов 63-65 и AG87-AG91 МСФО 39. В случае появления информации, идентифицирующей конкретные убытки от обесценения отдельно взятых активов в группе, эти активы выводятся из состава этой группы и анализируются на индивидуальной основе.

Будущие потоки денежных средств в группе дебиторов, совокупно оцениваемых на предмет обесценения, прогнозируются на основе информации об уже имевших место убытках по данной группе или аналогичным по своим характеристикам активам в составе данной группы. Важно отметить, что оценка изменений будущих потоков денежных средств должна отражать и прямо коррелировать с соответствующими рыночными тенденциями (такими, как изменения показателей безработицы, цен на недвижимость и биржевые товары, платежного статуса или другими факторами, указывающими на понесенные в данной группе убытки и их величину). В связи с этим возникает прямая необходимость принимать внимание мировой финансовой кризис и делать соответствующую поправку при расчете резерва. Практический опыт автора показывает, что при составлении отчетности в соответствии с МСФО за 2008-2009 год размер данной корректировки может составлять до 5% по определенным группам активов.

Для определения ставки коллективного резерва факторы используют собственные методики, в основе которой лежит, как правило, следующий алгоритм:

Отчетный период*	Списано в течение отчетного периода**	Средний портфель факторинговых требований***	Размер списания, %****
31.12.2000			
31.12.2001			
...			
31.12.2009			
Средний размер списания			X%*****

* 1-ый год - период начала предоставления факторингового финансирования;

последний год – дата составления отчетности;

** списано как безнадежная задолженность в течение периода;

*** рассчитывается как среднее значение портфеля на начало и конец года;

**** рассчитывается как отношение списанных требований в течение периода к среднему портфелю;

***** средний размер списания выступает в качестве размера коллективного резерва для текущего отчетного периода.

Данная методика может усложняться, например, за счет следующего:

1) включение в расчет коллективной ставки не только списанной безнадежной задолженности, но и обесцененных требований с просрочкой свыше 90/180/365 дней;

2) включение в расчет взысканной безнадежной задолженности после ее списания;

3) учет влияния текущей рыночной обстановки и перспектив развития на ближайшее время.

Дебиторы, требования к которым на отчетный период не являются значительными, анализируются на основе миграционных моделей. Для этого портфель факторинговых требований ежемесячно группируется исходя их срока просрочки по следующему принципу:

- непросроченные;
- просроченные на срок менее 30 дней;
- просроченные на срок 31-60 дней;
- просроченные на срок 61-90 дней;
- просроченные на срок 91-120 дней;
- просроченные на срок 121-150 дней;
- просроченные на срок 151-180 дней;
- просроченные на срок 181-365 дней;
- просроченные на срок более 366 дней.

На основании приведенной группировки производится построение статистической матрицы миграции требований, отражающей вероятность перехода задолженности в следующий интервал просрочки. Процентное отражение вероятности перехода задолженности в следующий интервал применяется фактором в качестве ставки резервирования для задолженности с соответствующим сроком просрочки.

Кроме представленного алгоритма факторы могут формировать резерв, основываясь на качестве (финансовом положении) клиента (дебитора) и количестве дней просрочки, например, в соответствии с представленной ниже таблицей:

Количество дней просрочки / категория качества	0	До 90 дней	От 91 до 180 дней	От 181 до 365 дней	Более 366 дней
I	0%	0,1%	1%	5%	25%
II	0,1%	0,2%	5%	10%	50%
III	0,2%	0,5%	10%	25%	75%
IV	0,5%	1%	25%	50%	100%

Таким образом, особенностью МСФО является отсутствие жестких норм, что позволяет фактору самостоятельно определить порядок резервирования. Главное требование заключается в последовательном применении утвержденного подхода от периода к периоду, которое не позволит фактору манипулировать финансовым результатом.

Список литературы

1. **Финансовые инструменты: порядок учета и оценки финансовых инструментов:** международный стандарт финансовой отчетности. № 39.
2. **Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации:** международный стандарт финансовой отчетности. № 32.