

діяльності на ринку цінних паперів. По суті Unit-Linked являє собою гібрид класичного накопичувального страхування життя з інвестиційною складовою у вигляді пайових фондів. Тобто, частина портфеля за бажанням клієнта розміщується в більш ризиковані й потенційно дохідні фінансові інструменти.

Надходження інвестиційних ресурсів страховика у сфери, важливі для розвитку суспільства, мають бути відповідно обумовлені, а їх вкладення бути надійними як для страховика, так і для страхувальника. Слід також приділити увагу вимогам, які застосовуються при визначенні рівня покриття коштів, що інвестуються страховиком. Щоб вкладення страховика були доцільними, перегляд структури та рівня покриття інвестиційних коштів має враховувати надійність вкладів та їх ліквідність. Тому ефективна інвестиційна діяльність страховика залежить насамперед від розвитку фінансового ринку, а також від забезпечення вільного доступу до нього страхових компаній.

Список літератури

1. *Василенко А.В.* Інвестиційна стратегія страхових компаній: навч. посіб. / Василенко А.В. — К.: Київ. торг.- екон. ун-т, 2006. — 168 с.
2. *Майданченко І.В.* Інвестиційна діяльність страхових компаній — шлях до економічного зростання / І.В. Майданченко // Науково-технічна інформація. — 2006. — №3. — С. 41—44.
3. *Сорока Л.Ю.* Інвестиційна політика компаній зі страхування життя / Л.Ю. Сорока // Страхова справа. — 2006. — №1(21). — С. 39—41.

УДК 658.14

Г. В. Михайлова,

к.э.н., доцент,

Е. П. Журавлева,

к.э.н., доцент,

кафедра бухгалтерського учета,

Северо-Кавказский федеральный университет

ВЛИЯНИЕ ПРИНЦИПОВ УЧЕТА НА ФОРМИРОВАНИЕ СИСТЕМЫ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

Потребность в показателях финансовой устойчивости возникла в связи с кризисами и недостатком информации для принятия ре-

шений по устойчивому развитию финансового сектора. Исследования Международного валютного фонда показывают, что полноценную оценку финансового состояния секторов экономики можно провести в рамках системы национального счетоводства, на основе методов микроэкономического анализа консолидированной отчетности предприятий. В 2007 г. МВФ выпустил методические рекомендации под названием «Показатели финансовой устойчивости. Руководство по составлению» (далее Руководство).

При определении правил учета, наиболее значимых для составления показателей финансовой устойчивости (ПФУ), можно опираться на три базовые системы — национальные счета, коммерческий бухгалтерский учет, а также на руководящие принципы банковского надзора.

К основным принципам учета системы ПФУ относят:

1) Определение потоков и позиций: операции с товарами, услугами, доходами, трансфертами, нефинансовыми и финансовыми активами; холдинговую прибыль и убытки, возникающие в результате изменений цен или обменных курсов; другие изменения в объеме активов, например, убытки вследствие чрезвычайных событий. При определенных обстоятельствах данные могут включать также потенциальные затраты. Данные о позициях представляют собой стоимость непогашенных остатков по нефинансовым и финансовым активам и обязательствам.

2) Время отражения потоков и позиций в учете: Руководящий принцип — потоки и позиции должны отражаться на основе принципа начисления. Существующие фактические активы и обязательства отражаются в учете, а условные позиции — нет. Критерием для такого рода соотношения выступает принцип перехода права собственности.

3) В Руководстве отдается предпочтение начислению процентов по ставке (фактической доходности), согласованной на момент выпуска долгового инструмента. В данных составляемых, согласно МСБУ, проценты признаются по методу эффективной ставки процента, который определен в МСФО (IAS) 39, а в случае обращающегося инструмента проценты для нового кредитора начисляются по фактической доходности на момент приобретения инструмента, а не по фактической доходности на момент выпуска этого инструмента.

4) Многие виды контрактных финансовых договоренностей между институциональными единицами приводят к образованию условных требований либо о производстве платежей, либо о предоставлении объектов, имеющих экономическую стоимость. Та-

кие договоренности называются условными статьями, и для целей составления ПФУ не считаются финансовыми активами (или пассивами), поскольку не являются фактическими требованиями (или обязательствами). Тем не менее, такие договоренности (гарантии по кредитам и займам и другим платежам; кредитные линии и обязательства по предоставлению кредитных ресурсов; неиспользованные резервные механизмы) представляют собой позиции, потенциально создающие риск.

Кроме того, согласно положениям Руководства, потенциальные затраты — например, потенциальные убытки депозитных учреждений по финансовым активам в целом или затраты нефинансовых корпораций, связанные с гарантийным обслуживанием продукции, — не отражаются в балансе как обязательства по причине отсутствия четкого юридического требования/обязательства. Однако если такие потенциальные затраты могут быть достоверно оценены, они включаются в отчет о финансовых результатах (отчет о прибылях и убытках) поскольку такой подход обеспечивает более точную оценку текущего финансового состояния.

Дискуссии об определении справедливой стоимости не теряют актуальности для бухгалтерского сообщества, вместе с тем в Руководстве подчеркивается, что справедливая стоимость определяется с достаточной степенью достоверности в случае: а) если оценочные стоимостные пределы, внутри которых находится справедливая стоимость, для данного инструмента не являются значительными; б) если можно обоснованно рассчитать вероятность той или иной оценочной стоимости в рамках стоимостных пределов и использовать ее в расчете справедливой стоимости.

Отечественные учетные стандарты используют историческую оценку, поскольку в российской деловой среде изначально сложилось, так, что цена акции зависит от рентабельности предприятия, т.е. анализируется какую прибыль, принес вложенный капитал. Веяние последних лет — цена акции зависит не от реальной прибыли, а от возможной потенциальной прибыли, т.е. от имеющихся активов (классическая трактовка баланса). Вследствии чего возникает необходимость оценить активы по «справедливой» цене, а не по себестоимости, но в этом случае возникает и больше причин для злоупотребления и откровенного мошенничества с бухгалтерской отчетностью. Поэтому принцип осмотрительности «Лучше недооценить доходы и переоценить расходы» в условиях финансовой нестабильности должен сдерживать процессы скатывания экономики к неустойчивым формам ее функционирования.

Список литературы

1. Михайлова Г.В., Павлов А.С. Показатели финансовой устойчивости в контексте аналитической оценки банкротств: Сборник научных трудов VI Международной школы-симпозиума АМУР-2012. — Симферополь: ТНУ им. В.И. Вернадского, 2012. — 387 с. — С. 252—257.

2. Показатели финансовой устойчивости. Руководство по составлению. Международный Валютный Фонд, 2007 г. / код доступа // www.gks.ru

УДК 336

Г. В. Морунова,

к.э.н., доцент кафедры финансов и банковского дела,
Санкт-Петербургский государственный
инженерно-экономический университет

ЭТАПЫ СТАБИЛИЗАЦИИ МУНИЦИПАЛЬНЫХ ФИНАНСОВ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ И РЕФОРМА БЮДЖЕТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Работа выполнена в рамках гранта Министерства образования и науки РФ (2012-1.5-14-000-3008-003)

Реформы, проводимые в Российской Федерации, в том числе реформа местного самоуправления (МСУ), являются объективной необходимостью приведения государственного (муниципального) управления в соответствие с новыми экономическими реалиями.

Известно, что в соответствии с Конституцией Российской Федерации разграничение предметов ведения и полномочий между органами государственной власти Российской Федерации и органами государственной власти субъектов Российской Федерации осуществляется Конституцией, Федеративным и иными договорами о разграничении предметов ведения и полномочий. Местное самоуправление в пределах своих полномочий самостоятельно. Органы местного самоуправления не входят в систему органов государственной власти.

Однако, в период с конца 90-х годов прошлого столетия между уровнями власти были разграничены вопросы (предметы) ведения при этом на уровень местного самоуправления (муниципальных образований) были переданы вопросы местного значения исходя из интересов населения с учетом исторических и иных