

В. В. Филин¹

канд. экон. наук, JDE аналитик ООО «Катерпилар» (Санкт-Петербург)

НЕЙТРАЛИЗАЦИЯ: ИНСТРУМЕНТ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ

Определение нейтрализации

Нейтрализация — процесс выделения валютного эффекта отчетного периода по сравнению с базисным в целях управленческой отчетности. Иными словами, нейтрализация — переоценка текущей отчетности, составленной в текущих курсах валют, в курсы базисного периода в целях проведения корректного сравнения двух периодов между собой.

Вследствие использования иностранной валюты возникает следующий эффект: при исчислении предприятием денежного выражения текущей операции в расчете используется курс той валюты по отношению к рублю, в которой производится данная операция. Следовательно, при формировании финансового результата от операции на бухгалтерских счетах в окончательный результат попадает также денежное влияние, вызванное колебаниями курсов валюты. Учитывая то, что любая операция может быть выражена в иностранной валюте, можно сделать вывод о том, что вся бухгалтерская модель предприятия подвержена влиянию этих колебаний. Поэтому влияние колебаний курсов иностранной валюты на финансовое положение компании (как агрегированное, так и детальное, по каждой операции) можно определить термином *валютный эффект*. Эта проблема уже рассматривалась в других работах (Филин, 2006; 2007). Особую актуальность нейтрализация приобретает в период глобального финансового кризиса в связи с неустойчивостью основных валют.

Технически нейтрализация представляет собой аналитическую процедуру, применяемую для приведения отчетности в сопоставимый вид. То есть этот термин не означает непосредственно управления действием валюты в целях максимизации текущей стоимости предприятия (как в хеджировании, матчинге или других методах). Использование этой процедуры позволяет устранить валютный эффект, для того чтобы сравнивать отчетность, выраженную в единых курсах.

Определение нейтрализации только как аналитической процедуры приводит к некоторой «однобокости» понимания метода. В рамках данной статьи будут рассмотрены те действия, которые влечет за собой проведение нейтрализации, а самому термину будет дана расширенная трактовка.

¹ Эл. адрес: w86m@yandex.ru

Взаимосвязь нейтрализации и финансовой деятельности предприятия

Нейтрализация позволяет сравнить между собой отчетность за два и более периода. В ряде случаев ее ценность неоспорима, например, при анализе финансовых результатов в условиях сильных колебаний курсов валюты.

В условиях финансового кризиса политика «управляемой девальвации», иначе называемая «расширением технического коридора колебаний курса рубля», приводит к существенному изменению курсов валюты в течение короткого периода. В зависимости от того, как именно предприятие взаимодействует с внешними рынками, меняется характер действия валютного фактора на отчетность предприятия.

Например, прибыль банковского сектора в феврале 2009 г. упала в 135 раз по сравнению с январем 2009 г. На основании бухгалтерского баланса прибыль банков снизилась, причем в большей части это вызвано завершением плавной девальвации рубля. Путем вложения рублевых средств в валютные активы участники валютного рынка получали «сверхприбыли» от покупки и удержания валютных позиций, тем самым оказывая давление на рынок и стимулируя дальнейшую девальвацию национальной валюты.

Соответственно, при анализе баланса и отчета прибылей/убытков показатели прибыли в январе и феврале между собой не сопоставимы, а для того, чтобы их привести в сопоставимый вид, нужно нейтрализовать прибыль банков так, чтобы исключить влияние валюты.

Нужно ответить на вопрос, какова была бы прибыль банков в январе, если бы курс рубля не девальвировался. Или, иначе говоря, какова была бы прибыль в феврале, если бы рубль продолжал обесцениваться.

Пример № 1: влияние колебаний курсов валюты на финансовый результат

На валютном счете предприятия находятся 100 евро. В июне 2008 г. курс руб./евро составляет примерно 34 руб./евро. В мае 2009 г. курс составляет примерно 43,5 руб./евро.

Вследствие намеренного обесценения государством национальной валюты курс евро к рублю за указанный период укрепился примерно на 30%. Следует также обратить внимание на то, что данные факты для предприятия, не являющегося институциональным участником валютного рынка (например, ЦБ РФ), будут данностью, внешними факторами, которыми предприятие управлять не может, принимая результат этих воздействий как данность¹.

В бухгалтерском учете данного предприятия будет сделана запись, отражающая положительный эффект от переоценки валютного актива:

Дебет «Валютный счет»	}	100 × (43,5 – 34) = 950 руб.
Кредит «Доходы от переоценки»		

Эта проводка будет записана только в рублевых регистрах, так как в валютных регистрах никакого движения не произошло.

Анализируя данный пример, можно отметить следующее:

- в данном случае используется методология статической теории баланса, где активы должны показываться в отчетности по текущей стоимости;
- с позиции динамической теории отчетность будет нарушена, так как данные на начало периода и на конец периода не сравнимы между собой;
- отчеты о прибылях и убытках, составленные за 2008 и 2009 г., между собой не сопоставимы, так как в отчет 2009 г. попали суммы переоценки;

¹ Это утверждение является спорным с точки зрения риск-менеджмента. Любое предприятие подвержено фактору колебаний валют, риск которого должен оцениваться; управлять этим риском также необходимо.

• с точки зрения управленческого учета промышленного предприятия завышенный результат 2009 г. не является показательным, так как положительный результат переоценки искажает структуру прибыли. Иными словами, так как прибыль от валютной переоценки не является частью внутренней эффективности предприятия, этот фактор следует из отчетности анализировать отдельно от факторов внутренней эффективности предприятия.

Степень влияния валютных курсов на финансовое положение предприятия определяется двумя факторами: объемом операций (экстенсивный фактор) и степенью изменения курсов валюты между периодами (интенсивный фактор). Принимая во внимание характер деятельности предприятия, этими двумя факторами можно пренебречь при принятии решений, если они, в сущности, формируют только «шум» в отчетности. Однако при больших объемах операций в иностранной валюте и резких колебаниях курсов валют в условиях экономической нестабильности учитывать эти действия критически важно для анализа финансовой стабильности предприятия.

Можно следующим образом сформулировать вопросы, на которые призвана ответить нейтрализация.

1. Каково было бы финансовое положение предприятия в отчетном периоде, если бы курсы валюты не поменялись по сравнению с базисным периодом?

2. Каков результат изменения курсов валюты между периодами? Если рубль слабеет по отношению к другим валютам, как это сказывается на финансовом положении предприятия? Если другие валюты меняют соотношения, то как это сказывается на финансовом положении предприятия?

3. Каков результат финансовой деятельности предприятия в отношении курсов валюты? Принимая во внимание информацию, полученную в первых двух пунктах, насколько эффективна финансовая политика предприятия? Насколько улучшилось/ухудшилось финансовое положение предприятия в результате активных действий финансовой службы, в компетенцию которой входит управление рисками валютных колебаний? Насколько финансовая служба оказалась способной использовать внешнюю данность в виде колебаний курсов валют на благо предприятия в целом?

Пример № 2: активные действия предприятия для защиты от риска переоценки

Исходные параметры примера: российское промышленное предприятие, которое осуществляет производство и продажу своей продукции в пределах Российской Федерации, ориентация — на российский рынок. В докризисный период в условиях доступа к международным заемным капиталам предприятие получило валютный кредит на обновление линии продукции в размере 10 млн долл. США под 5% годовых на 7 лет на условиях равномерного ежемесячного платежа. Ежемесячный платеж в этом случае составляет 141 339 долл. После получения кредита предприятие использовало его для покупки основных средств у локального поставщика. Таким образом, валютный признак статей баланса «Денежные средства» и «Основные средства» — рубли. Большинство статей баланса выражены в российских рублях, только долгосрочные пассивы имеют отличающийся валютный признак.

Основные элементы структуры баланса предприятия имеют следующие валютные признаки:

— основные средства	рубль;
— материально-производственные запасы	рубль;
— финансовые вложения	рубль;
— денежные средства	рубль;
— капитал	рубль;
— прибыли/убытки	рубль;
— долгосрочные пассивы	доллар США;
— краткосрочные пассивы	рубль.

В то время, когда курс рубля укреплялся по отношению к доллару, получение кредита в долларах имело положительный валютный эффект, так как результаты переоценки основной суммы и текущих платежей улучшали финансовое положение предприятия. Предположим, что на момент получения суммы кредита курс рубля к доллару составлял 26 руб./долл. Тогда 10 млн долл. переоценятся в 260 млн руб. На момент погашения очередного платежа в 14-м месяце основная сумма задолженности, отраженная в балансе, составляет 8,566 млн долл., однако курс национальной валюты укрепился до 24 руб./долл. Этот факт укрепления курса рубля должен найти отражение в переоценке основной суммы задолженности с 222,72 млн руб. до 205,56 млн руб. в корреспонденции со счетом прибылей/убытков. В итоге за счет проведения продуманной валютной политики по привлечению пассивов в иностранной валюте в условиях укрепления курса национальной валюты предприятие выигрывает не только из-за стоимости заемного капитала, более низкой на западных рынках, нежели в России, но и за счет курсовой разницы. По сути предприятие признало прибыль в размере 17,13 млн руб. в отчете о прибылях/убытках, уменьшив долгосрочную задолженность на 7,6%, и этот результат вызван активными действиями предприятия при ожидаемых внешних факторах.

Однако в связи с политикой управляемой девальвации, проводимой в условиях кризиса, долларовая часть пассива резко растет, «утяжелив» структуру баланса, плюс в отчете о прибылях/убытках будут существенные убытки от переоценки обязательств.

При ослаблении курса национальной валюты с 24 руб./долл. до 32 руб./долл., например в периоде 27, где сумма основного долга составляет 7,16 млн долл., задолженность в рублевых книгах будет переоценена со 171,79 млн руб. до 229,05 млн руб. с признанным убытком в 57,26 млн руб. Таким образом, суммарный результат от переоценки в первом и втором случае составляет –40,13 млн руб. (убыток), что отрицательно сказывается на финансовом положении предприятия, даже принимая во внимание тот факт, что прибыль и убыток в данном случае признаны в разных периодах.

На первый взгляд, речь идет о «нереализованных» курсовых разницах, суммах, которые были отражены в отчете о прибылях/убытках, но по которым не было совершено движения, действительной хозяйственной операции. Курс рубля укрепился — прибыль, ослаб — убыток, но в реальности долларовой финансовое положение не изменяется. Но на самом деле любая нереализованная курсовая разница рано или поздно станет реализованной, т. е. связанной с выбытием активов, с фактической хозяйственной операцией. В нашем случае это произойдет в тот момент, когда фиксированный аннуитетный платеж в 141 тыс. долл. будет по мере оплаты переоцениваться в российской отчетности в рублевый эквивалент. В этот момент предприятие понесет уже реализованный убыток от ослабления курса национальной валюты, хотя никаких дополнительных записей в отчете о прибылях/убытках проведено не будет (если на момент оплаты основная сумма задолженности и проценты числились по самому последнему курсу ЦБ РФ).

Подробные вычисления приведены в табл. 1 и 2.

В табл. 1 и 2 приведены вычисления собственно кредита, его процента и суммы погашений, рассчитанной аннуитетным методом; простой средний курс доллара США на основании статистики дневных курсов ЦБ РФ; базисный курс в 26 руб./долл., а также ряд расчетов основной суммы задолженности, переоцененной по разным курсам, валютный эффект против базисного курса, реализованные курсовые разницы и валютный эффект против среднего курса¹. Влияние на финансовое положение предприятия можно визуализировать (рис. 1).

На рис. 1 изображено влияние на финансовое положение предприятия. Серые основные столбцы — переоцененная сумма основного долга по базисному курсу в 26 руб./долл. по основной шкале в млн руб. (отрицательные значения приведены

¹ В этом примере все воздействия считаются относительно среднего курса за месяц. По правилам учета, переоценку можно выполнять каждый день (по мере изменения официального курса), но в данном случае разницей между средним курсом и курсом последней даты месяца можно пренебречь.

Таблица 1

Период	Год	Месяц	Основная сумма	Задолженность	Проценты	Платеж	Остаток основной суммы	Средний курс за месяц	Базовый курс
0	2007	6	(10 000 000)	—	—	—	(10 000 000)	25,9093	26,00
1	2007	7	(10 000 000)	(10 041 667)	(41 667)	141 339	(9 900 328)	25,5408	26,00
2	2007	8	(9 900 328)	(9 941 579)	(41 251)	141 339	(9 800 240)	25,6237	26,00
3	2007	9	(9 800 240)	(9 841 074)	(40 834)	141 339	(9 699 735)	25,3341	26,00
4	2007	10	(9 699 735)	(9 740 151)	(40 416)	141 339	(9 598 812)	24,8962	26,00
5	2007	11	(9 598 812)	(9 638 807)	(39 995)	141 339	(9 497 468)	24,4651	26,00
6	2007	12	(9 497 468)	(9 537 040)	(39 573)	141 339	(9 395 701)	24,5749	26,00
7	2008	1	(9 395 701)	(9 434 850)	(39 149)	141 339	(9 293 511)	24,5001	26,00
8	2008	2	(9 293 511)	(9 332 234)	(38 723)	141 339	(9 190 895)	24,5273	26,00
9	2008	3	(9 190 895)	(9 229 190)	(38 295)	141 339	(9 087 851)	23,7604	26,00
10	2008	4	(9 087 851)	(9 125 717)	(37 866)	141 339	(8 984 378)	23,5129	26,00
11	2008	5	(8 984 378)	(9 021 813)	(37 435)	141 339	(8 880 474)	23,7196	26,00
12	2008	6	(8 880 474)	(8 917 476)	(37 002)	141 339	(8 776 137)	23,6432	26,00
13	2008	7	(8 776 137)	(8 812 704)	(36 567)	141 339	(8 671 365)	23,3479	26,00
14	2008	8	(8 671 365)	(8 707 496)	(36 131)	141 339	(8 566 156)	24,1533	26,00
15	2008	9	(8 566 156)	(8 601 849)	(35 692)	141 339	(8 460 510)	25,2699	26,00
16	2008	10	(8 460 510)	(8 495 762)	(35 252)	141 339	(8 354 423)	26,3564	26,00
17	2008	11	(8 354 423)	(8 389 233)	(34 810)	141 339	(8 247 894)	27,3337	26,00
18	2008	12	(8 247 894)	(8 282 260)	(34 366)	141 339	(8 140 921)	28,1513	26,00
19	2009	1	(8 140 921)	(8 174 841)	(33 920)	141 339	(8 033 502)	32,4923	26,00
20	2009	2	(8 033 502)	(8 066 975)	(33 473)	141 339	(7 925 636)	35,8144	26,00
21	2009	3	(7 925 636)	(7 958 660)	(33 023)	141 339	(7 817 320)	34,6577	26,00
22	2009	4	(7 817 320)	(7 849 893)	(32 572)	141 339	(7 708 554)	33,5833	26,00
23	2009	5	(7 708 554)	(7 740 673)	(32 119)	141 339	(7 599 333)	31,9948	26,00
24	2009	6	(7 599 333)	(7 630 997)	(31 664)	141 339	(7 489 658)	31,0580	26,00
25	2009	7	(7 489 658)	(7 520 865)	(31 207)	141 339	(7 379 526)	31,5082	26,00
26	2009	8	(7 379 526)	(7 410 274)	(30 748)	141 339	(7 268 935)	31,6497	26,00

Таблица 2

Основная сумма по базовому курсу	Основная сумма по среднему курсу	Валютный эффект против базисного курса	Реализованные курсовые разницы	Положительный валютный эффект	Отрицательный валютный эффект	Реализованные курсовые разницы +	Реализованные курсовые разницы -	Валютный эффект против среднего курса
(260 000 000)	(259 093 000)	907 000	—	907 000	—	—	—	907 000
(257 408 517)	(252 861 815)	4 546 702	52 090	4 546 702	—	52 090	—	3 648 742
(254 806 236)	(251 118 321)	3 687 915	(11 723)	3 687 915	—	—	(11 723)	(812 821)
(252 193 112)	(245 733 782)	6 459 331	40 935	6 459 331	—	40 935	—	2 809 236
(249 569 101)	(238 974 063)	10 595 037	61 886	10 595 037	—	61 886	—	4 202 914
(246 934 156)	(232 356 447)	14 577 708	60 934	14 577 708	—	60 934	—	4 094 533
(244 288 231)	(230 898 290)	13 389 942	(15 518)	13 389 942	—	—	(15 518)	(1 031 565)
(241 631 283)	(227 691 597)	13 939 685	10 576	13 939 685	—	10 576	—	695 376
(238 963 264)	(225 428 109)	13 535 155	(3 854)	13 535 155	—	—	(3 854)	(250 613)
(236 284 127)	(215 930 794)	20 353 333	108 400	20 353 333	—	108 400	—	6 969 927
(233 593 828)	(211 248 904)	22 344 924	34 977	22 344 924	—	34 977	—	2 223 331
(230 892 320)	(210 641 372)	20 250 948	(29 214)	20 250 948	—	—	(29 214)	(1 835 557)
(228 179 554)	(207 496 279)	20 683 276	10 794	20 683 276	—	10 794	—	670 257
(225 455 486)	(202 458 122)	22 997 364	41 743	22 997 364	—	41 743	—	2 561 011
(222 720 068)	(206 901 258)	15 818 810	(113 840)	15 818 810	—	—	(113 840)	(6 899 531)
(219 973 252)	(213 796 516)	6 176 736	(157 819)	6 176 736	—	—	(157 819)	(9 446 979)
(217 214 991)	(220 192 325)	(2 977 335)	(153 557)	—	(2 977 335)	—	(153 557)	(9 076 620)
(214 445 237)	(225 445 453)	(11 000 216)	(138 134)	—	(11 000 216)	—	(138 134)	(8 060 846)
(211 663 942)	(229 177 283)	(17 513 341)	(115 555)	—	(17 513 341)	—	(115 555)	(6 655 795)
(208 871 059)	(261 026 587)	(52 155 529)	(613 550)	—	(52 155 529)	—	(613 550)	(34 873 274)
(206 066 539)	(283 851 860)	(77 785 321)	(469 548)	—	(77 785 321)	—	(469 548)	(26 330 087)
(203 250 333)	(270 930 231)	(67 679 898)	163 488	—	(67 679 898)	163 488	—	9 042 371
(200 422 393)	(258 878 387)	(58 455 994)	151 858	—	(58 455 994)	151 858	—	8 282 235
(197 582 670)	(243 139 192)	(45 556 522)	224 511	—	(45 556 522)	224 511	—	12 071 227
(194 731 115)	(232 613 806)	(37 882 691)	132 407	—	(37 882 691)	132 407	—	7 016 349
(191 867 678)	(232 515 230)	(40 647 553)	(63 624)	—	(40 647 553)	—	(63 624)	(3 321 910)
(188 992 310)	(230 059 335)	(41 067 025)	(20 001)	—	(41 067 025)	—	(20 001)	(1 028 625)

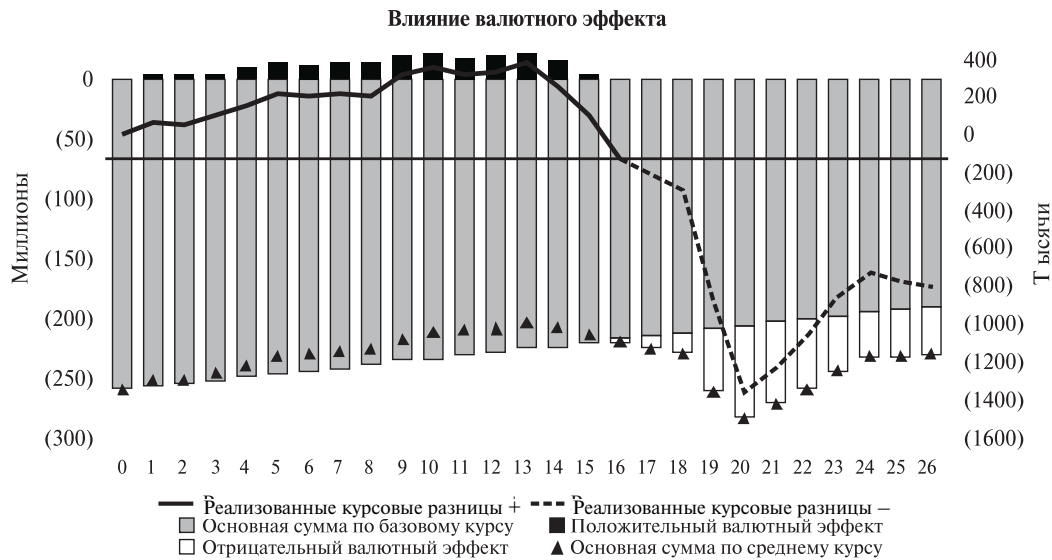


Рис. 1. Эффекты от переоценки валюты

в качестве иллюстрации кредитового сальдо). Черные столбцы в положительной области графика — положительное влияние переоценки при укреплении рубля по сравнению с базисным курсом. Средний курс рубля к доллару за месяц в периодах 1—15 ниже базисного значения, поэтому предприятие признает прибыль от переоценки, влияние валютного эффекта положительно. Столбцы, отмеченные пунктиром начиная с 16-го периода (месяца), — отрицательный валютный эффект, вызванный во время кризиса девальвацией национальной валюты. Чем больше разница между текущим средним курсом и базисным, тем больше объем отрицательного влияния на отчетность. Треугольные точки внизу графика показывают основную сумму задолженности, переоцененную в рубли по средним курсам. Таким образом, треугольники показывают сумму основных серых и черного/пунктирного столбцов. Иными словами, сумму основного долга можно разделить по факторам, что отражено в столбцах¹.

Параллельно с влиянием переоценки основной суммы задолженности на рис. 1 в виде областей показаны реализованные курсовые разницы по фактическим аннуитетным выплатам ежемесячно в размере 141 тыс. долл. Сплошной линией в положительной области по второй шкале (справа) ограничена область, где реализованные курсовые разницы были положительными, т. е. переоценка, связанная с выбытием актива из баланса, приносила предприятию выгоду. По мере роста курса доллара переоценка перестала быть выгодной, поэтому вторая область в периодах 16—26, ограниченная коротким пунктиром, лежит в отрицательной области шкалы, знак области соответствует влиянию на прибыль.

Важным замечанием является то, что реализованные прибыли/убытки подсчитаны по сравнению с базисным курсом, а не по сравнению со средним значением предыдущего периода. Это демонстрирует рис. 1, где положительные и отрицательные столбцы и области соответствуют друг другу. В учете, тем не менее, будет другая сумма реализованных отклонений, так как они будут определяться на основании текущего среднего курса и среднего курса предыдущего месяца, что вызвано принятой методологией учета. Принимая во внимание факт поступления кредита по базовому курсу, реализованные курсовые разницы должны быть также определены по сравнению с этим базисным курсом, однако методология учета выявить эти суммы не позволяет.

¹ Характерно, что основная сумма долга в неизменных курсах постепенно уменьшается по мере ее погашения. Однако с учетом курса она может расти, «утяжеляя», как показано, структуру баланса.

Для того чтобы минимизировать или устранить совсем отрицательные результаты переоценки валютного кредита, можно предложить следующие активные действия:

1) изменение валютного признака статьи «Долгосрочные пассивы» путем пере-кредитования предприятия с долларов США на рубли. В этом случае устраняются отрицательные эффекты от переоценки сумм задолженности;

2) изменение валютного признака одной из статей актива. Статья «Основные средства» учитывается в отношении к валюте по исторической стоимости (по себестоимости), статья «МПЗ» учитывается по исторической стоимости (себестоимости)¹, поэтому по ним у предприятия очень ограниченные возможности для изменения валютного признака. Даже если это возможно, такие действия могут потребовать изменения учетной политики, единица деления в данном случае — год, что весьма медленно. Однако статьи «Финансовые вложения» и «Денежные средства» являются высоколиквидными, которые учитываются по текущей стоимости, соответственно, чтобы снизить влияние от отрицательной переоценки суммы долларового кредита, предприятие может купить валюту или ценные бумаги (например облигации), номинированные в долларах. В этом случае отрицательный эффект при переоценке долларового пассива будет сбалансирован положительной переоценкой валютного актива. Степень же сбалансированности, насколько положительный и отрицательный эффекты перекрывают друг друга, зависит по-прежнему от двух факторов: каковы объемы кредитования и вложений в иностранной валюте и каковы колебания курсов валют;

3) изменение финансовой политики предприятия в отношении отчета о прибылях/убытках. На практике это означает диверсификацию долларового признака аналогично пункту 2, но не через баланс, а через отчет о прибылях/убытках. Например, предприятие номинирует свою продукцию не в отечественной валюте, а в иностранной (с оплатой в рублях, исчисляемой по определенному правилу). В результате в отчете о прибылях/убытках окажутся и отрицательный эффект от переоценки долларового пассива, и положительный эффект от перехода с ценообразования в рублях на ценообразование в валюте²;

4) отдельно следует выделить применение финансовых инструментов — хеджирование, так как эта практика существует скорее в рамках взаимодействия профессиональных участников фондового рынка.

Иными словами, в пунктах 1—4 представлен набор активных действий, которые предприятие может реализовывать, чтобы, используя ослабление курса рубля, улучшить свое финансовое положение или хотя бы минимизировать последствия негативного воздействия структуры баланса на текущее финансовое состояние с учетом экономических реалий.

Анализируя данный пример, отметим прежде всего то, что в настоящее время правила учета тяготеют к статической теории баланса, где активы должны показываться в отчетности по текущей стоимости. В случае с валютной переоценкой обязательств, выраженных в иностранной валюте, это окажет отрицательно влияние на финансовую отчетность. Однако данные рассуждения имеют место только в том случае, если отчетность составляется в отечественной валюте и по отечественным стандартам. В случае составления отчетности US GAAP, номинированной в долларах, никакого эффекта от переоценки отражено не будет, так как номинал в долларовом эквиваленте остался прежним.

¹ В отечественной практике для обозначения метода учета «по сумме всех затрат» принят термин «себестоимость». В зарубежной практике синонимом служит термин «историческая стоимость», *historical cost*. В данной статье термины «историческая стоимость» и «себестоимость» используются как синонимы (Shewhart, 1980).

² В иностранной литературе и отечественных переводных источниках пункты 2 и 3 именованы термином «матчинг». Матчинг (англ. *matching* — сопоставление, соответствие) — процесс управления финансово-валютной структурой отчетности таким образом, когда валюты активных операций составляют ту же пропорцию, что и валюты пассивных операций, чтобы предприятия было застраховано от неблагоприятных колебаний курсов (Deming, 1986).

Тем не менее в соответствии с постулатом Пизани¹, где любой хозяйственный факт в конечном итоге отражается в прибыли/убытках, при составлении отчетности в долларах отрицательное влияние от ослабления курса рубля так или иначе повлияет на отчетность, даже если и не через увеличение обязательств. Например, будет выявлено существенное снижение продаж: исходя из допущения о том, что валютный признак доходов — рубли, при ослаблении последних пропорционально снижается выручка, так как в расчете на один рубль выручки приходится меньше переоцененных долларов. Следовательно, отрицательное влияние попадет в составленный в долларах отчет о прибылях/убытках как один из существенных факторов изменения выручки, после чего будет учтен в нераспределенной прибыли/убытках в балансе.

В итоге в термин **нейтрализация** можно вкладывать два значения. Первое — аналитическое, при которой нейтрализация представляет собой именно **аналитическую процедуру**, помогающую ответить на вопросы, какое именно влияние оказали курсы валют на финансовое положение предприятия в отчетном периоде по сравнению с базисным или насколько эффективны были меры валютной политики, принятые предприятием для улучшения финансового положения. Второе значение — это сами **меры, активные действия**, принимаемые в рамках валютной политики предприятием для достижения желаемого результата.

Иными словами, при комплексном подходе нейтрализация представляет собой процесс, построенный в соответствии с циклами совершенствования *Plan — Do — Check — Act* (PDCA/PDSA циклы)². В этом случае апостериорный анализ служит базой для корректировки валютной политики и новых действий:

- первый шаг *Plan* представляет собой первичное планирование того, как влияют курсы иностранной валюты на финансы предприятия, а также определение перечня активных действий для достижения максимально положительного эффекта от колебаний этих курсов;
- второй шаг *Do* является реализацией перечня мер, определенного в первом шаге;
- на третьем шаге *Check* при помощи количественного анализа определяется фактическая степень положительного или отрицательного влияния на финансовое положение компании.

Далее на шаге *Check* происходит анализ того, насколько эффективны были принятые меры; кроме того, проводится ситуативный анализ «что, если»³ для определения альтернативных вариантов действий и анализа эффективности альтернатив;

- шаг *Act*⁴ заключается в определении нового списка действий, т. е. в проведении корректирующих действий; после этого заключительного шага цикл постоянного совершенствования замыкается.

¹ Постулат Пизани — принцип бухгалтерского учета, выдвинутый Э. Пизани в рамках его теории статмографии и утверждающий, что сальдо счетов статических равно сальдо счетов динамических, каждое из них равно сумме прибыли. Под динамикой Э. Пизани понимал имущественные счета, под статикой — счета чистого имущества (Постулат Э. Пизани).

² PDCA/PDSA циклы (англ. *Plan — Do — Check — Act* — «Планирование — Внедрение — Проверка — Реагирование» / *Plan — Do — Study — Act* — «Планирование — Внедрение — Обучение — Улучшение») также известны как циклы У. Деминга или циклы В. Шухарта. Это четырехступенчатый итеративный процесс решения проблем, как правило, используемый в совершенствовании бизнес-процессов (PDCA циклы).

³ Ситуационный подход является одним из инструментов общего менеджмента. Задача ситуационного подхода — связать конкретные приемы и концепции управления с определенными конкретными ситуациями, для того чтобы достичь целей организации наиболее эффективно (Ситуационный подход).

⁴ Хотя методологически этот шаг следует называть *React*, т. е. реагирование, принятие корректирующих действий.

Причины и следствия нейтрализации в контексте статической и динамической теорий баланса

Формально причиной нейтрализации является то, что в мировой экономике существует множество валют, а также тот факт, что стоимость валют относительно друг друга постоянно изменяется. Каково же будет влияние нейтрализации на отчетность, и наоборот, как изменяется процедура нейтрализации (ее аналитический аспект) при составлении отчетности в соответствии со статической или динамической теориями баланса?

В самом сжатом изложении, статическая теория баланса утверждает, что активы и обязательства должны быть отражены в балансе по их текущей стоимости. Иными словами, баланс должен отражать то, сколько стоят активы предприятия в адекватных рыночных ценах по состоянию на отчетную дату¹.

Динамическая теория в свою очередь утверждает, что важна не сегодняшняя стоимость предприятия, которая очень субъективна, а нужно продемонстрировать результаты деятельности предприятия в динамике, чтобы показать инвесторам и кредиторам то, насколько оно успешно и эффективно управляет своими активами и обязательствами. Соответственно, учет активов и обязательств должен вестись по себестоимости.

При наложении двух теорий баланса на две составляющие нейтрализации уместно привести следующие рассуждения.

1. Аналитический аспект нейтрализации в статической теории: в отчетности, составленной за предыдущий период, статьи баланса отражены по текущей на тот момент стоимости. А в отчетности текущего периода они же выражены в текущей на сегодняшний момент стоимости. По этой причине балансовые статьи между собой не сравнимы, и для проведения корректного анализа требуется нейтрализация. На отчет о прибылях/убытках статическая теория не влияет, так как эти показатели являются накопленными за период, а не «фотографиями» на какую-либо конкретную дату. Однако сама по себе аналитическая процедура требуется, чтобы выделить количественное влияние курсов валюты на прибыль/убыток предприятия.

2. Аналитический аспект нейтрализации в динамической теории: составление баланса в динамической теории также требует нейтрализации. Например, в предыдущем периоде предприятие получило кредит, номинированный в валюте по одному курсу, в отчетном — получило еще один валютный кредит по другому курсу. В результате в балансе будет смешение курсов, что может затруднить проведение корректного анализа². Для отчета о прибылях/убытках проведение нейтрализации имеет первостепенное значение, так как только при этом можно выделить количественное влияние курсов валют и, соответственно, валютной политики за отчетный период³.

3. Активные меры нейтрализации в статической теории: активные меры не пересекаются со статической теорией. Но, обладая количественной информацией, какое именно влияние оказала валютная политика на статьи баланса и от-

¹ Другим образом эту мысль можно сформулировать так: «Кредиторы и инвесторы должны иметь адекватное представление о сегодняшней справедливой стоимости чистых активов предприятия».

² Что именно повлияло на увеличение долговой нагрузки — дополнительный кредит или увеличение курса, по которому этот кредит отражается? В этом ключе в контексте динамической теории подобные влияния скрадываются, они становятся не видны в отчетности. Поэтому в данном случае статическая теория баланса позволяет представлять более прозрачную отчетность.

³ Иными словами, сопоставление двух отчетов о прибылях/убытках — основной случай, для которого нейтрализация призвана ответить на вопрос, как именно повлияли курсы валют на отчетный период по сравнению с базисным.

чета о прибылях/убытках, можно сделать выводы об эффективности валютной политики. Например, «проводимые действия позволили снизить долговую нагрузку на баланс, при этом положительное влияние имело такой-то размер. Если бы были осуществлены другие действия, то ожидаемый эффект был бы иного размера». Те же рассуждения уместны и для отчета о прибылях/убытках.

4. Активные меры нейтрализации в динамической теории: как и в случае со статической теорией, активные меры не имеют напрямую ничего общего с задачей информации. Тем не менее взвешенные и своевременные меры валютной политики приводят и к максимизации прибыли в форме 2, и к улучшению финансового положения по форме 1 (рост чистых активов, ликвидности, уменьшение долговой нагрузки и т. д.).

Анализируя то, как именно нейтрализация «накладывается» на положения статической и динамической теорий баланса, необходимо сделать замечания об акцентах аналитической части процесса. В соответствии с постулатом Пизани, любое изменение хозяйственного положения предприятия рано или поздно должно найти отражение в прибыли. Иными словами, любое влияние попадает в баланс через прибыль. Поэтому ориентация аналитического аспекта нейтрализации — в первую очередь на отчет о прибылях/убытках, так как именно в нем накапливаются эффекты от колебаний курсов валют. Но активные меры нейтрализации ориентированы и на отчет о прибылях/убытках и на баланс, так как колебания курсов для балансовых статей также влияют на отчет о прибылях/убытках прямо или косвенно.

Формально причина, по которой нужна нейтрализация и при использовании статической, и при использовании динамической теорий баланса, заключается в колебаниях курсов валют, перманентном изменении их стоимости относительно друг друга во времени. Такое «свободное плавание» приводит к тому, что идентичные операции, совершенные в разные моменты времени, будут отражены по-разному, поэтому сама идея «единого и твердого» измерителя отчетности в данном ключе становится фиктивной («В одну реку нельзя войти дважды» (Гераклит Эфесский)).

Следствиями данной неопределенности, априори присущей составлению отчетности в денежном измерителе, являются:

- 1) разработка и постоянное обновление валютной политики предприятия;
- 2) осуществление активных действий в рамках определенной выше политики (нейтрализация как активные меры для улучшения финансового положения предприятия);
- 3) количественный анализ, какое именно влияние оказали колебания курсов валют на финансовое положение фирмы (нейтрализация как аналитическая процедура), и корректировка валютной политики для дальнейших улучшений.

В рамках статической и (или) динамической теорий баланса набор активных мер для улучшения финансового положения фирмы будет различен. Это зависит от того, какая именно теория в настоящее время используется¹, какую именно структуру баланса можно считать оптимальной и в какую сторону изменяются курсы валют.

Пример № 3: действия для улучшения финансового положения

Исходные параметры примера аналогичны примеру № 2: российское промышленное предприятие, которое осуществляет производство и продажу своей продукции в пределах Российской Федерации, ориентация — на российский рынок.

¹ Сейчас правила учета и отчетности (ГААП, МСФО, ПБУ) тяготеют к статической теории баланса.

Структура баланса предприятия выглядит в разбивке по валютам следующим образом:

— основные средства	рубль;
— материально-производственные запасы	рубль;
— финансовые вложения	рубль;
— денежные средства	рубль;
— капитал	рубль;
— прибыли/убытки	рубль;
— долгосрочные пассивы	доллар США;
— краткосрочные пассивы	рубль.

В примере № 2 было показано, как влияет переоценка валютного пассива на прибыли/убытки предприятия в зависимости от поведения курса национальной валюты. Теперь нужно подробнее остановиться на защите от риска переоценки за счет перехода на валютное ценообразование.

Исходные параметры примера выглядят так¹.

Статья	Сумма, млн руб.
Продажи	(150,0)
Материалы	60,0
Трудозатраты переменные	36,0
Переменная маржа	(54,0)
Трудозатраты постоянные	3,6
Амортизация	10,0
Накладные расходы	4,0
Выплата кредита	44,1
Налоги	6,0
Общая маржа	13,7

При расчете выплачиваемых сумм кредита курс валюты закладывался 26 руб./долл. При этом годовая сумма выплат составляла 44,1 млн руб. Однако в связи с девальвацией национальной валюты с 24 до 32 руб./долл. годовая сумма выплат по кредиту составляет 54,3 млн руб., прирост платежей на 10,2 млн. Принимая во внимание размер выплат по кредиту, который существенно влияет на рентабельность предприятия (по сути выплата по кредиту и является фактором, который делает предприятие убыточным в данной ситуации), увеличение выплат на 10,2 млн или 23% автоматически увеличит убыток с 13,7 млн до 23,9 млн.

Если бы явления кризиса ограничивались бы только стремительной девальвацией, то положение предприятия было бы не катастрофическим. Рост платежей по кредиту не повлиял бы на другие статьи отчета о прибылях/убытках, что позволило бы по крайней мере сохранить операционную рентабельность положительной. Однако в условиях кризиса происходит общее «сжатие» экономики, что в первую очередь приводит к падению объемов выручки. Предположим, что выручка снизилась на $\frac{2}{3}$ до (50) млн.

По мере снижения выручки переменные и постоянные расходы будут вести себя по-разному. Себестоимость материалов снизится в той же пропорции, что и выручка, так как материалы признаются в отчете о прибылях/убытках в соответствии с продажами. Переменные трудозатраты снизятся только в той части, в которой происходит сокращение зарплат, сверхурочных и численности персонала. Учитывая то, что сокращение численности персонала практически никогда не происходит в одной и той же пропорции с объемом выручки, можно предположить, что сокращение переменных трудозатрат составит $\frac{1}{3}$ от базисных показателей. Постоянные трудозатраты сокращаются незначительно до 3,0 млн, амортизация не сократится, накладные

¹ Доходы здесь отражены отрицательной суммой в соответствии с методологией бухгалтерского учета, отражающей доходы по кредиту счетов.

расходы «урезаны» до 1,0 млн, выплата по кредиту выросла до 54,3 млн, налоги сократились до 4 млн. Результат представлен ниже.

Статья	Сумма, млн руб.
Продажи	(50,0)
Материалы	20,0
Трудозатраты переменные	24,0
Переменная маржа	(6,0)
Трудозатраты постоянные	3,6
Амортизация	10,0
Накладные расходы	1,0
Выплата кредита	54,3
Налоги	4,0
Общая маржа	66,3

Внедряя активные меры по защите от риска переоценки, предприятие переходит на ценообразование в валюте: цены фиксируются в евро по докризисному курсу и исчисление рублевого эквивалента на цены происходит в зависимости от текущих котировок цен на рынке. Иными словами, при росте курса евро с 36 руб. до 45 руб. выручка должна увеличиться в той же пропорции.

Статья	Сумма, млн руб.
Продажи	(62,5)
Материалы	20,0
Трудозатраты переменные	24,0
Переменная маржа	(18,5)
Трудозатраты постоянные	3,0
Амортизация	10,0
Накладные расходы	1,0
Выплата кредита	54,3
Налоги	4,0
Общая маржа	53,8

В результате рост выручки на 12,5 млн за счет изменения валюты ценообразования компенсирует рост платежей по кредиту на 10,2 млн. Однако выручка увеличивается за счет экстенсивного фактора, так как продукция предприятия стала дороже для покупателей. А экстенсивный рост цены не способен компенсировать трехкратное снижение объемов. К тому же рост цен для покупателей неизбежно выразится в снижении их лояльности, а этот фактор является ключевым для любого предприятия в любых условиях. Проблема заключается в невозможности достоверной оценки того, каково будет снижение лояльности покупателей вследствие роста цен во время кризиса.

Для улучшения структуры баланса можно предложить следующие меры:

- «облегчение» структуры баланса за счет снижения доли низколиквидных активов: этот пункт при падающем курсе национальной валюты можно реализовать путем финансовых вложений в ценные бумаги нерезидентов, котируемые в иностранной валюте, или путем приобретения иностранной валюты¹ (при использовании статической теории баланса). Если речь идет о приобретении основных средств и динамической теории баланса, то с финансовой точки зрения лучше остановить свой выбор на отечественных поставщиках, цены у которых по умолчанию котируются

¹ Именно этот механизм использовался банками при спекулятивной игре на валютном рынке при осуществлении политики управляемой девальвации. Открытие длинных позиций в иностранной валюте оказывало дополнительное ослабляющее давление на рубль со стороны рынка помимо усилий самого ЦБ РФ.

в рублях (чтобы избежать отрицательного эффекта от переоценки (роста) активов и задолженности в процессе приобретения);

- уменьшение долговой нагрузки и увеличение стоимости чистых активов: при падающем рубле и статической теории баланса этот пункт можно использовать, если кредиторская задолженность предприятия выражена в отечественной валюте, а активы имеют нерублевый валютный признак. Тогда при переоценке стоимость активов вырастет, а кредиторской задолженности — упадет. При этом в результате вырастут нераспределенная прибыль и чистые активы организации. В динамической теории баланса переоценка долгосрочных пассивов не применяется, поэтому в этом случае уместно досрочное погашение кредита, чтобы уменьшить отрицательное влияние от переоценки, по факту накапливаемое в отчете о прибылях/убытках, и одновременно уменьшить долговую нагрузку на прибыль.

На основании примера можно сделать несколько выводов.

1. Снижение объемов выручки предприятий вкуче с проводимой политикой управляемой девальвации не приносит отечественным предприятиям выгоду. Оба фактора, накладываясь один на другой, порождают замкнутый круг, выйти из которого затруднительно.

2. Критическая оценка «антикризисных» манипуляций с курсом национальной валюты позволяет заметить, что выгоду от девальвации получили в первую очередь предприятия — экспортеры сырья, выручка которых номинирована в иностранной валюте, а расходы осуществляются локально (за исключением обслуживания иностранных займов) и выражены в рублях. Соответственно, рост рублевой выручки, переоцененной из иностранной валюты, частично компенсирует падение цен на энергоносители на мировых рынках, а расходная рублевая часть остается в этом отношении постоянной. Второй эшелон бенефициариев — банки, проводящие активные операции на валютном рынке; в банковском учете переоценка длинных валютных позиций формироваала прибыль.

3. При проведении предприятием активных действий с целью защиты от риска переоценки и дальнейшего падения курса национальной валюты следует оценивать не только формальные выгоды, но и неформальные последствия, которые в условиях кризиса могут быть существенны (например, рассматривавшаяся выше лояльность клиентов, лояльность персонала).

4. Принимая во внимание существенность валютного эффекта, проблема нейтрализации в частности и учета валюты и колебаний курсов становится существенной проблемой учета, реализация которой может повлиять не только на бухгалтерскую рентабельность, но и на активные действия предприятия, что повлечет за собой множество связанных эффектов в финансово-хозяйственной жизни фирмы.

Список действий в примере не является исчерпывающим. Любое предприятие самостоятельно разрабатывает свою валютную политику, исходя из условий и особенностей хозяйствования.

Расширенное определение нейтрализации

В начале настоящей статьи было дано определение нейтрализации исключительно как процесса аналитического, не имеющего под собой каких-либо реальных действий. Это характерно при подходе к нейтрализации в узком смысле, только как к аналитической процедуре, к инструменту количественной оценки уже свершившихся фактов. Тем не менее эта «однобокость» может быть преодолена, если в определение включить вторую часть нейтрализации, а именно активные действия, неоднократно обсуждавшиеся.

Нейтрализация (расширенная трактовка) — процесс управления валютной политикой предприятия таким образом, чтобы достичь максимально возможного положительного влияния на финансовое положение этого предприятия от изменения курсов иностранной валюты. Нейтрализация в расширенной трактовке включает в себя две части: **аналитическую процедуру**, позволяющую оценить эффективность ранее принятых мер (традиционное определение в узком смысле), и **активные действия**, которые улучшают финансовое положение предприятия в будущем.

Итоги: нейтрализация — важный инструмент управления финансовой деятельностью предприятия. Если в условиях незначительных колебаний курсов и общих положительных настроений в экономике влиянием иностранной валюты, создававшим не более чем «шум» в финансах фирмы, можно было пренебречь, то в условиях «управляемой девальвации» и повсеместного «сжатия» экономики управлением этим фактором может внести существенный вклад в выживание предприятия, сохранение его финансовой устойчивости и возможности дальнейшего роста. Особо следует сделать акцент на процессном подходе к нейтрализации: так как экономические условия меняются быстро, невозможно однозначно определить единую модель поведения фирмы в долгосрочном периоде в отношении курсов валют (валютная политика). Поэтому предприятию следует разработать **процесс**, как, кем и с какой периодичностью определяется перечень активных действий; каким образом отслеживается эффективность этих мер и степень их влияния на экономику фирмы; как происходит ревизия валютной политики и редактирование списка активных действий.

Учет колебаний курсов и анализ валютного эффекта

В предыдущем разделе было дано расширенное определение нейтрализации, которая, являясь инструментом управления валютным эффектом, позволяет максимизировать финансовое положение предприятия.

Однако до сих пор предполагалось, что аналитическая процедура нейтрализации находится в рамках управленческого учета, в то время как активные действия влияют и на управленческую, и на финансовую отчетность. Теперь следует эту «специфичность» устранить, показав, какое место в финансовом учете занимает проблема учета валюты, а также отказавшись от самого термина «нейтрализация».

Формально нейтрализация принадлежит управленческому учету только в силу той причины, что она не регламентирована нормативными документами. Более того, де факто являясь лишь процедурой по элиминированию учтенных ранее колебаний курсов, нейтрализация позволяет ретроспективно оценить за один или несколько периодов степень влияния валюты на финансовое положение фирмы. Поэтому эта процедура элиминирования — не более чем удобный инструмент, представляющий собой следствие, «метод борьбы» с неопределенностью отчетности в отношении курсовых разниц. Иными словами, нейтрализация — частный случай, используемый для достижения целей сопоставимости. А это следствие в свою очередь порождено первоначальной причиной — методологией учета валютных колебаний.

В «Трактате о счетах и записях» Луки Пачоли (т. е. с общепринятой точки зарождения двойной записи) присутствует указание на учет валюты. В эпоху Возрождения и позже вплоть до XIX в. курсы валют были жестко зафиксированы на законодательном уровне, поэтому учитывать курсовые разницы отдельно не было необходимости. У бухгалтеров того времени были специальные таблицы пересчета, по которым получаемые валютные активы переводились в валюту отчетности. Таким образом, при возникновении или выбытии актива или

обязательства всегда использовался один и тот же курс, поэтому формально курсовых разниц не существовало, а неформально (ведь курсы валют в XV в. тоже колебались относительно друг друга) курсовые разницы были скрыты в ценах и отдельно в учете не выделялись¹.

С развитием товарно-денежного обращения помимо монет получают хождение банкноты. Связанная с мошенничеством череда финансовых кризисов XVII—XIX вв. привела к осознанию того факта, что деньги (в особенности банкноты) обладают собственной ценностью, которая не всегда соответствует заявленному номиналу. Этому также способствовал факт постепенного уменьшения содержания золота в монетах.

Параллельно с развитием капиталистических отношений, развитием акционерного капитала и появлением транснациональных компаний, осуществляющих операции в разных странах и в разных валютах, в учете появилась концепция переоценки валютных активов. Практически это было вызвано тем, что валюты метрополий и валюты колоний различались.

В результате в учете XIX в. появляется концепция переоценки валютных активов и обязательств в соответствии с котировками на отчетную дату. Поскольку двойная запись на тот момент была стандартом де факто, сразу возникли проблемы по проведению двойной записи при проведении переоценки валютных ценностей. Например:

- Куда относить удорожание материалов, купленных за валюту, при росте курса иностранной валюты? На тот же счет, что и сами материалы, или на специальный регулирующий счет в балансе²? Или сразу на отдельный счет в Profit & Loss Statement / «Отчете о прибылях и убытках», признавая в балансе только оригинальную стоимость материалов по оригинальному (первоначальному) или договорному курсу?

- В какой момент валютные активы и обязательства, попадая в учет, теряют (или приобретают) свой валютный признак? Например, те же материалы, купленные за валюту, стоит переоценивать каждый раз при изменении курса этой иностранной валюты или достаточно одного случая, когда материалы возникают в учете? Иной вариант — окончательная или завершающая переоценка, когда материалы «исчезают» из баланса, будучи признанными в виде материальной составляющей в составе продаж за период.

- Как поступать с переоценкой, образующейся при валютном ценообразовании продаж (сегодня это называется «суммовыми разницами»)? В какой момент они возникают в учете — при появлении дебиторской задолженности, переоценке ее или уже в момент погашения покупателем? А как их учитывать, в составе основной выручки или отдельно? Можно даже предложить суммовые разницы учитывать на отдельном балансовом счете или счете отчета о прибылях/убытках, где положительные (кредитовые) накопления будут погашаться отрицательными (дебетовыми) суммами по расходам в иностранной валюте.

- Те же вопросы с валютированием кредиторской задолженности: если само по себе существование долгов у предприятия перед иностранными кредиторами и переоценка этих долгов не вызывают полемику, то вторая сторона проводки по переоценке и дата ее проведения весьма спорны. Практически это привело

¹ Здесь следует сделать замечание по поводу котировок валют в XV в.: котировки валют определялись через привязку к золоту. Иными словами, ценность одной монеты относительно других определялась тем, сколько золота она содержит. Поскольку деньги выпускались многими организациями (верховой властью государств, удельными феодалами, рыцарскими орденами, церковными властями), то единственно верной мерой ценности монеты служило содержание золота в ней. Поэтому курсы монет выявлялись путем сопоставления веса чистого золота в монетах.

² Например, первоначальную стоимость материалов учитывать на счете 10, а доценку, которая также требует уплаты, учитывать на счете 16.

к осознанию момента совершения хозяйственной операции и появлению понятий «реализованная» и «нереализованная курсовая разница».

• Наконец, самые сложные вопросы: стоит ли переоценивать счета капитала? Как учитывать взносы в уставный капитал, переданные компанией-нерезидентом в виде физического имущества? В какой валюте фиксировать уставный капитал, если компания полностью принадлежит иностранным инвесторам, не заинтересованным в локальной валюте в принципе? Та же проблема при продаже участия в компании между локальными и иностранными владельцами: меняется ли валютный признак счетов капитала?

В результате тривиальная арифметика по учету валюты во времена Луки Пачоли превращается в громоздкий бухгалтерский механизм, основывающийся на целом ряде экономических теорий¹. Помимо существования полемических вопросов в теории, не имеющих однозначного решения, практический учет валюты становится занятием сложным, а значит, никому не интересным.

В настоящее время и общепринятые, и локальные бухгалтерские стандарты описывают методологию учета валюты, что позволяет предприятиям стандартизировать эту ветвь учета. Регламентация методологии, дающая бухгалтерам возможность избежать принятия решений по учету валюты, позволяет также сконструировать механизм обратного действия, именуемый нейтрализацией². В свою очередь, финансовый менеджмент использует этот механизм (логику переоценки валюты) для максимизации стоимости компании.

Можно заключить, что концепция нейтрализации валюты является частным случаем учета иностранных валют и их колебаний (валютного эффекта). Истинной причиной появления нейтрализации является отделение номинала валюты от относительной ценности этой же валюты, которая в нее вкладывается участниками хозяйственной жизни, что приводит к изменению стоимости валют относительно друг друга. При этом ведение учета этих колебаний позволяет сформировать процесс, при котором валютный эффект будет нейтрализован, а методология учета валюты составляет в данном случае практический прозрачный фундамент валютного учета.

Источники

- Банки простились с длинным долларом // Коммерсантъ. 2009. № 55 (4110). 30 марта.
- Пачиоло Л. Трактат о счетах и записях / Tractatus de compitis et scripturis: первая печатная книга о двойной бухгалтерии, изданная в 1494 г. в Венеции. Перевел и дополнил введением, краткой биографией автора и примечаниями Эдуард Григорьевич Вальденберг. СПб., 1890.
- Постулат Э. Пизани. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.slovopedia.com/7/207/865494.html>.
- Ситуационный подход. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: http://ru.wikipedia.org/wiki/Научные_школы_и_направления_менеджмента.
- Филин В. Валютные курсы: оценка и раскрытие влияния на финансовую отчетность // Финансы и бизнес. 2006. № 2.
- Филин В. Управление валютным эффектом // Финансы и бизнес. 2007. № 4.
- Deming W. Ed. Out of the Crisis. MIT Center for Advanced Engineering Study. 1986.
- PDCA циклы. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://en.wikipedia.org/wiki/PDCA>.
- Shewhart W. A. Economic Control of Quality of Manufactured Product / 50th Anniversary Commemorative Issue. American Society for Quality. 1980.

¹ Альтернативный вывод — повышение эффективности процесса учета, при котором бухгалтеры из «учетчиков» и «калькуляторов» становятся аналитиками и консультантами, приобретая несвойственные им функции и передавая учет первичных документов на откуп либо сторонним поставщикам услуг (так называемый аутсорсинг) либо студентам-практикантам, что может быть еще дешевле.

² Валюта и валютные эффекты вначале учитываются, затем элиминируются, «вынимаются» из отчетности.