



# *Финансовый анализ и оценка проектов*

Преподаватель: Абенова Майра Хомаровна, доктор PhD,  
ассоц.проф. НОЦУП ИУП  
[m.abenova@satbayev.univeristy](mailto:m.abenova@satbayev.univeristy)  
[abenova\\_79@list.ru](mailto:abenova_79@list.ru)

## Тема : АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ

### 1. Ключевые понятия, характеризующие денежные потоки предприятия

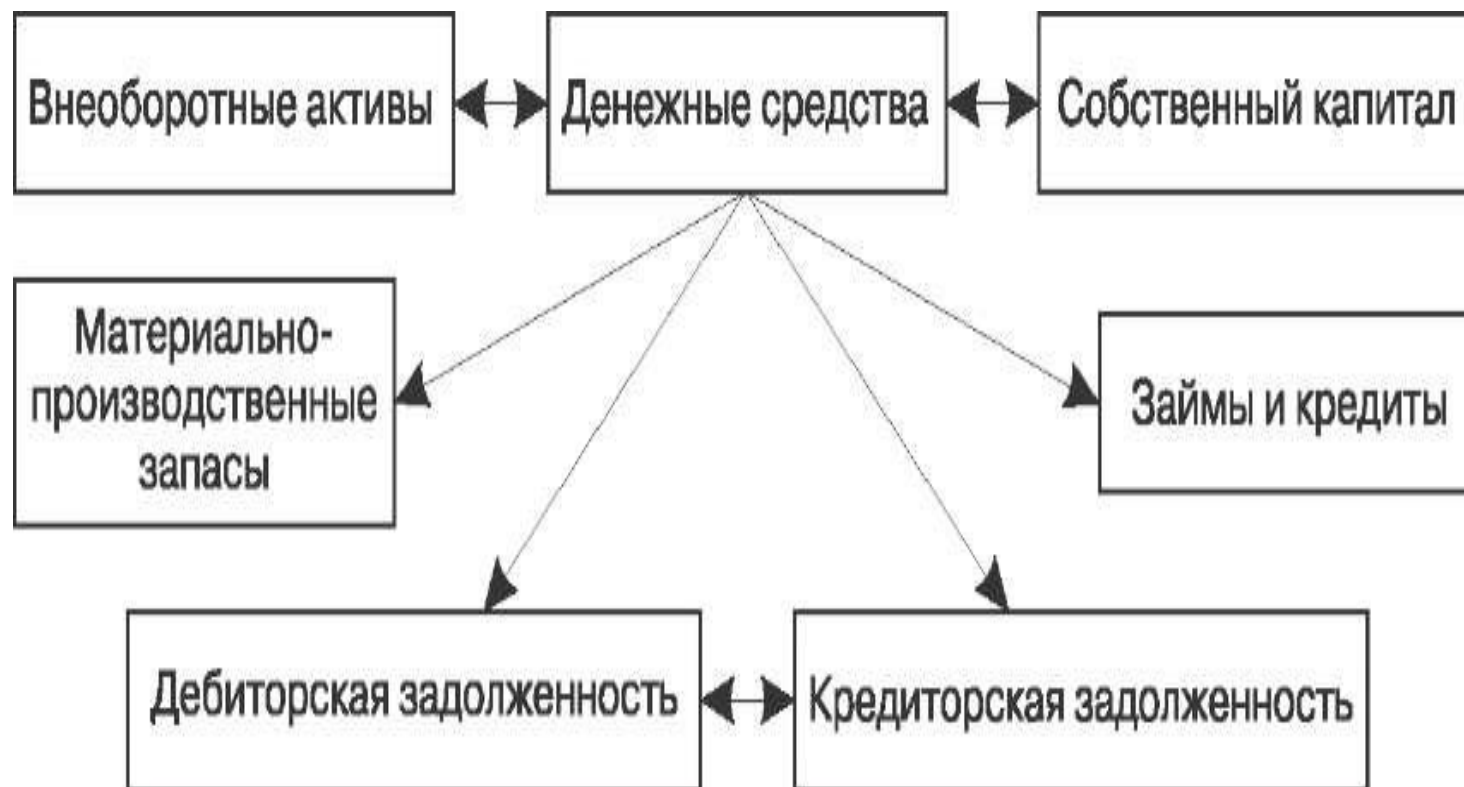
В западных корпорациях управление потоками денежных средств — один из основных объектов деятельности финансового директора.

Для оценки результатов деятельности предприятий наиболее важное значение имеют три показателя:

- выручка от реализации товаров (продукции, работ и услуг);
- прибыль;
- поток денежных средств.

## Управление денежными потоками включает :

- учет движения денежных средств;
- анализ потока денежной наличности;
- составление бюджета движения денежных средств.



Управление денежными потоками особенно важно с позиции необходимости:

- регулирования ликвидности баланса;
- оптимизации краткосрочных активов ;
- планирования временных параметров капитальных вложений;
- управления текущими издержками и их оптимизации в процессе производства и реализации готовой продукции;
- прогноза экономического роста.

Процесс управления денежными потоками начинают с анализа движения денежных средств за базовый и отчетный периоды.

• **Таблица 1.** Движение денежных средств по видам деятельности АО, тыс. у.е.

Показатели	Базовый год-2018			Отчетный год -2019		
	Поступило	Использовано	Изменение за период (+, -)	Поступило	Использовано	Изменение за период (+, -)
1. Остаток денежных средств на начало периода			+21 060			+27 839
2. Движение денежных средств по текущей деятельности	294 484	264 560	+23 924	334 241	324 825	+9416
3. Движение денежных средств по инвестиционной деятельности	134		+135			
4. Движение денежных средств по финансовой деятельности		17 280	-17 280			
5. Итого чистое изменение денежных средств		—	+6779	—	—	+9416
6. Остаток денежных средств на конец периода	—	—	+27 839	—	—	+37 255

Показатели	Базовый год		Отчетный год	
	Абсолютная величина, тыс. У.е.	Удельный вес, %	Абсолютная величина, тыс. У.е.	Удельный вес, %
<b>таблица 2</b>				
<b>1. Поступления и источники денежных средств от всех видов деятельности</b>				
1.1. Средства, полученные от покупателей и заказчиков	253 482	86,0	313 703	93,7
1.2 Прочие доходы	41 002	14,0	20 538	6,3
1.3. Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов	133			
1.4. Полученные проценты	2	—	—	—
Поступления денежных средств — всего	294 619	100,0	33 4241	100,0
<b>2. Использование денежных средств по всем видам деятельности</b>				
2.1. На оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов	128 566	43,6	138 026	41,3
2.2. На оплату труда	82 132	27,9	92 082	27,6
2.3. На оплату дивидендов и процентов	1092	0,4	1440	0,4
2.4. На расчеты по налогам и сборам	50964	17,3	66 251	19,8
2.5. На прочие расходы	7806	2,6	27 026	8,1
2.6. Погашение займов и кредитов (без процентов)	17280	5,9	—	—
Использовано средств — всего	287 840	97,7	324 825	97,2
<b>3. Чистое изменение денежных средств</b>	6779	2,3	9416	2,8



Среди направлений **расходования** денежных средств основной удельный вес занимают:

- оплата счетов поставщиков за товары и услуги;
- оплата труда персонала;
- расчеты с бюджетом по налогам и сборам.

**Чистое изменение денежных средств** (превышение притока над оттоком) составляло в базовом году 2,3 %, а за отчетный период 2,8 %.

Исходной информацией для его разработки служат:

- бухгалтерский баланс (форма № 1);
- Отчет о прибылях и убытках (форма № 2);
- Приложение к балансу;
- Главная книга; журналы-ордера;
- справки бухгалтерии и др.

Аналитический  
отчет о движении  
денежных средств  
по АО,  
составленный  
косвенным методом

	Показатели	Сумма, тыс. у.е.
<b>1. Движение денежных средств по текущей деятельности</b>		
1	Чистая прибыль	24 810
2	Амортизационные отчисления	17 029
3	Уменьшение запасов	3757
4	Снижение НДС по приобретенным ценностям	2148
5	Рост дебиторской задолженности	-29 368
6	Прирост отложенных налоговых обязательств	-18
7	Снижение кредиторской задолженности	-9403
8	Прирост отложенных налоговых обязательств	461
9	Изменение денежных средств по текущей деятельности	9416
<b>2. Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</b>		
1	Изменение денежных средств по инвестиционной деятельности	—
<b>3. Движение денежных средств по финансовой деятельности</b>		
1	Изменение денежных средств по финансовой деятельности	—
2	Изменение состояния денежных средств — всего	9416
3	Денежные средства на начало года	27 839
4	Денежные средства на конец отчетного периода (9416 + 27839)	37 255

По результатам анализа денежных потоков косвенным методом :

- в каком объеме и из каких источников получены денежные средства и каковы основные направления их расходования;
- достаточно ли полученной чистой прибыли для удовлетворения его текущих потребностей в денежных ресурсах;
- достаточно ли собственных для финансирования инвестиционной деятельности;
- чем объясняется разница между величиной полученной чистой прибыли и объемом денежных средств.

## 4. Ликвидный денежный поток

- Ликвидный денежный поток является одним из параметров, который характеризует финансовую устойчивость предприятия.
- Чистая кредитная позиция - разница между суммой кредитов и величиной денежных средств.

Эффект финансового левириджа (ЭФЛ) вычисляют по формуле:

$$\text{ЭФЛ} = (1 - C_{\text{НП}}) * (P_{\text{А}} - \text{СП}) * (\text{ЗК} / \text{СК}),$$

где  $C_{\text{НП}}$  — ставка налога на прибыль, доли единицы;

- $(1 - C_{\text{НП}})$  — налоговый корректор;
- $P_{\text{А}}$  — рентабельность активов, %;
- СП — средняя расчетная процентная ставка за кредит, %;
- ЗК — заемный капитал по пассиву баланса;
- СК — собственный капитал;
- ЗК/СК — коэффициент задолженности.

- При положительном значении ЭФЛ (Эффект финансового левериджа ) предприятие имеет прибавку к рентабельности собственного капитала: при условии ( $PA > СП$ ).
- При отрицательном значении ЭФЛ ( $PA < СП$ ) — вычит из рентабельности собственного капитала, т. е. полученный банковский кредит использован неэффективно.

**Ликвидный денежный поток** является показателем дефицитного или избыточного сальдо денежных средств. Алгоритм для расчета ликвидного денежного потока представлен ниже:

$$\text{ЛДП} = (\text{ДК}_1 + \text{КК}_1 - \text{ДС}_1) - (\text{ДК}_0 + \text{КК}_0 - \text{ДС}_0),$$

- где  $\text{ДК}_1$  и  $\text{ДК}_0$  — долгосрочные кредиты и займы на конец и начало расчетного периода;
- $\text{КК}_1$  и  $\text{КК}_0$  — краткосрочные кредиты и займы на конец и начало расчетного периода;
- $\text{ДС}_1$  и  $\text{ДС}_0$  — денежные средства на конец и начало расчетного периода.



### Например, если:

- $ДК_1 = 17\,500$  тыс. у.е.;  $ДК_0 = 22\,750$  тыс. у.е.;
- $КК_1 = 29\,064$  тыс. у.е.;  $КК_0 = 24\,164$  тыс. у.е.;
- $ДС_1 = 5320$  тыс. у.е.;  $ДС_0 = 4830$  тыс. у.е.;
- $ЛДП = (ДК_1 + КК_1 - ДС_1) - (ДК_0 + КК_0 - ДС_0)$ ,  
 $ЛДП = ???????$  тыс. у.е.;

- Отличие показателей ликвидного денежного потока от других параметров ликвидности состоит в том, что коэффициенты ликвидности отражают способность предприятия погашать свои обязательства внешним кредиторам.

- **Ликвидный денежный поток** характеризует абсолютную величину денежных средств, поэтому является более внутренним, выражающим эффективность его работы.
- **Ликвидный денежный поток** не получил широкого распространения в практике работы банков, т. к. ликвидный денежный поток характеризует их платежеспособность.

### **Необходимо запомнить:**

Эффективное управление денежными потоками приводит к повышению степени финансовой гибкости:

- 1) улучшении оперативного управления денежным оборотом;
- 2) расчете объема продаж и оптимизации затрат;
- 3) улучшении маневрирования заемными средствами;
- 4) снижении расходов на процентные платежи;
- 5) повышении ликвидности баланса предприятия;
- 6) возможности высвобождения денежных средств для инвестирования;

## 5. Анализ использования валютных средств

- **Анализ эффективности валютных операций** связан с понятиями «валютного самофинансирования» и «валютной самокупаемости». **Сущность** валютного самофинансирования состоит в том, что предприятие за счет прибыли в валюте от продажи товаров возмещает текущие и инвестиционные затраты.
- **При валютном самофинансировании** исходят из принципа превышения величины собственных источников валютных средств над их расходом.
- **Валютная самокупаемость** означает, что предприятие за счет валютных средств возмещает все производственные затраты в валюте. Баланс движения валютных средств имеет вид:

$$O_{\text{нп}} + \text{ПВ} - \text{РВ} = O_{\text{кп}}$$

- где  $O_{\text{нп}}$  — остаток валютных средств на начало периода;
- ПВ — поступление валютных средств в отчетном периоде;
- РВ — расходование валютных средств в отчетном периоде;
- ОКП — остаток валютных средств на конец расчетного периода.

- Эффективность валютного самофинансирования и его уровень зависят от соотношения собственных и привлеченных валютных средств.
- Оценка валютного самофинансирования производится с помощью специального финансового коэффициента, определяемого по формуле:

$$K_{\text{всф}} = (П+А) / (К+В)$$

- где Квсф — коэффициент валютного самофинансирования, доли единицы;
- П — прибыль, направленная на финансирование производства в валюте;
- А — амортизационные отчисления от стоимости ОС, приобретенных за валюту;
- К — валютный кредит;
- В — валюта, приобретенная в банке или на валютной бирже.

Коэффициент валютной самокупаемости устанавливают по формуле:

$$K_{\text{всо}} = O_{\text{нп}} + \Pi / P_{\text{в}}$$

- где  $K_{\text{всо}}$  - коэффициент валютной самокупаемости, доли единицы;
- $O_{\text{нп}}$  - остаток валютных средств на начало расчетного периода;
- $\Pi$  - поступление валютных средств в расчетном периоде;
- $P_{\text{в}}$  - расход валютных средств в расчетном периоде.

Коэффициент валютной самокупаемости показывает, во сколько раз сумма валюты, находящаяся в распоряжении предприятия, превышает объем ее расхода.

- $K_{\text{всо}} > 1$  свидетельствует о **соблюдении** самокупаемости.
- $K_{\text{всо}} < 1$  отражает **несоблюдение** данных условий.

## 6. Условия возникновения и регулирования дефицита денежных средств

- **Дефицит денежных средств** негативно сказывается на платежеспособности многих предприятий. Основные последствия дефицита денежных средств:
  - задержки в оплате труда персонала;
  - рост кредиторской задолженности;
  - увеличение доли просроченной задолженности по кредитам банков;
  - снижение ликвидности активов.

## Управление дебиторской задолженностью включает :

- усиления контроля за состоянием расчетов с покупателями;
- пересмотра соотношения продаж в кредит;
- изучения анализа дебиторской задолженности по видам продукции;
- понижения дебиторской задолженности на сумму безнадежных долгов;
- ориентации на возможно большее количество покупателей;
- усиления контроля за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности;
- предоставления скидок покупателям;
- рассмотрения возможностей факторинг.



**Инкассация денежной наличности** — процесс получения денежных средств за реализованную продукцию.

- Коэффициент инкассации ( $K_{инк}$ ) позволяет установить приток денежных средств от продаж данного периода.
- Коэффициент инкассации выражает процент ожидаемых денежных поступлений от продаж.

Алгоритм расчета:

$$K_{инк} = (\text{Изменения ДЗ в интервале } n) / \text{продажи месяца } t$$

Где;

**ДЗ**- дебиторская задолженность;

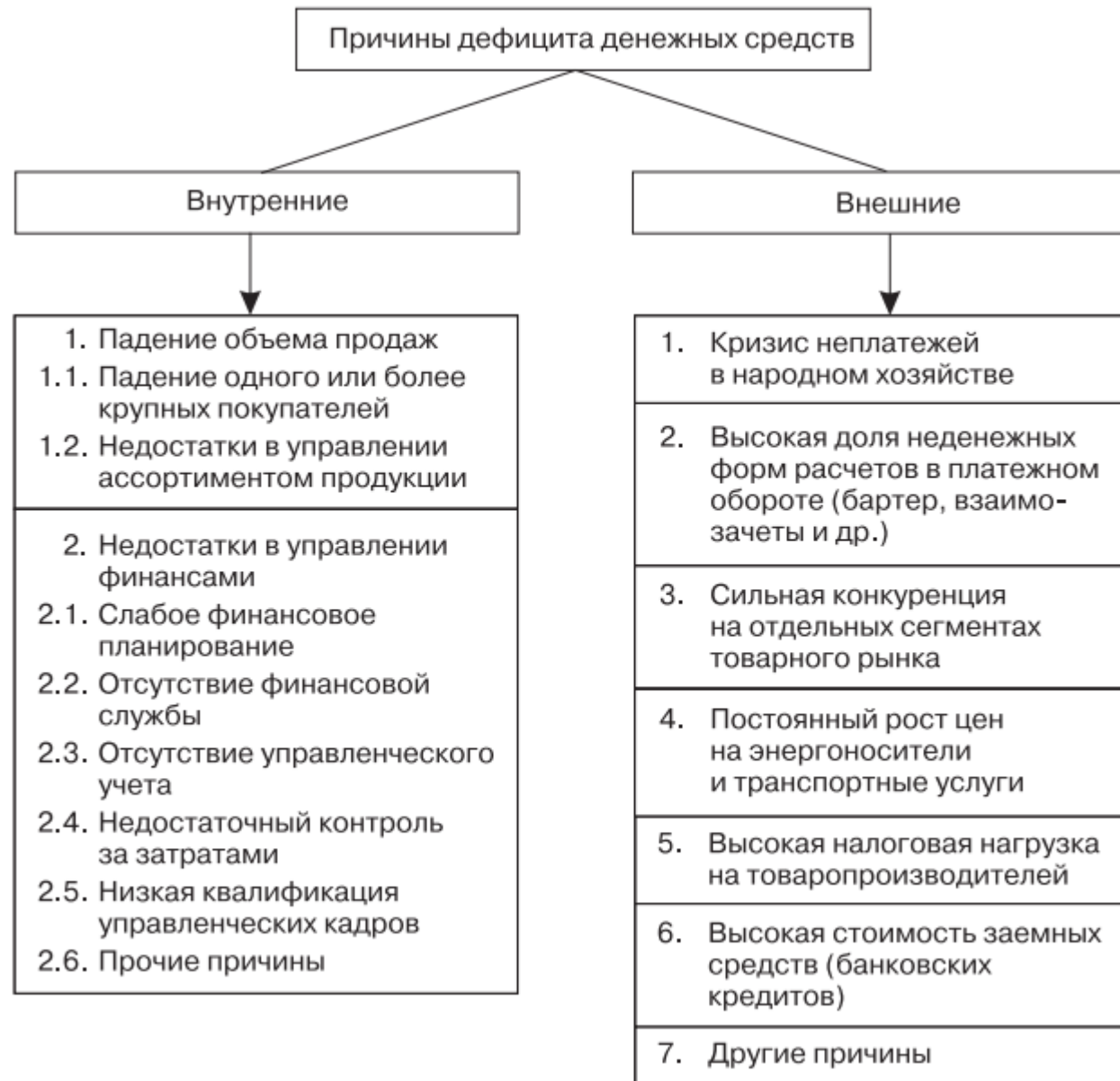
**n**- первый месяц отгрузки продукции;

**t** - 1,2,3 и последующие месяцы.

Результат ускорения дебиторской задолженности означает сокращение общей потребности предприятия в КА.

Управление кредиторской задолженностью направлено на ускорение ее оборачиваемости.

- Первые признаки данного дефицита следующие:
  - отрицательное значение чистого оборотного капитала;
  - отрицательный денежный поток.



- При разработке системы скидок **важно знать**, что размер предоставляемой скидки с цены товара (**Сц**) не должен превышать среднюю ставку по банковским кредитам за аналогичный период времени (**Сц < Сп**).
- **Частичная предоплата** товара покрывает издержки изготовителя.
- **Полная предоплата** позволяет возместить все издержки и получить приемлемую прибыль в результате реализации продукции.

- С позиции притока дополнительных денежных средств управление ассортиментом выпускаемой продукции означает его оптимизацию с целью увеличения объема продаж либо продукции с наилучшими показателями инкассации.

## Управленческие решения

### Продажа имущества

1. Оценить затраты и выгоды от владения активами
2. Оценить возможные дополнительные (альтернативные) издержки в случае продажи имущества (активов)
3. Рассмотреть налоговые аспекты продажи имущества

### Сдача имущества в аренду

1. Оценить реальные условия аренды и возможный доход от нее
2. Изучить затраты от сдачи имущества в аренду и возможный коммерческий риск
3. Оценить налоговые аспекты арендных отношений

**Продажа имущества** дает одномоментный приток денежных средств, а **аренда** — регулярный приток в течение ее срока.

**Необходимо** установить, какие активы способны приносить потенциальный приток денежной наличности.

**Оценку имущества** осуществляют с помощью доходного, затратного или рыночного подходов.

- Особое внимание следует уделить при принятии решения об отчуждении тех или иных видов активов желательно учесть все расходы по их отчуждению и соизмерить их с потенциальным доходом от данного процесса.

При принятии решения нужно учесть следующие виды затрат:

- ✓ расходы, которые устранимы в любом случае;
- ✓ расходы, которые остаются в любом случае;
- ✓ расходы, связанные с конкретными действиями по распоряжению имуществом.



## Стимулирования притока денежных средств :

- торгового кредита;
- толлинга;
- банковских кредитов;
- эмиссии акций и коммерческих векселей;
- факторинга;
- краткосрочной аренды.

- Основанием для принятия решения о выборе источника финансирования должна быть альтернативная стоимость привлекаемых средств.

**Необходимо помнить**, что самый дешевый источник финансирования предприятия — его собственные средства в форме чистой прибыли и амортизационных отчислений.

Оптимизации собственных средств достигают с помощью разработки бюджета доходов и расходов и образования временного лага между моментом формирования денежных средств и моментом оплаты счетов поставщиков и подрядчиков, налогов, погашения кредитов и займов и т. д.

- *Толлинг* — это получение платы за услуги, при которой изготовитель получает сырье и материалы бесплатно для обработки и последующего возврата владельцу в форме готовой продукции.
- Он позволяет увеличить коэффициент использования производственных мощностей.
- В первую очередь доход накапливается у владельца сырья и материалов, который продает продукцию конечному потребителю.

- **Факторинг** — продажа дебиторской задолженности предприятия специальному агенту — фактору.
- В результате повышается ликвидность баланса предприятия, происходит ускорение оборачиваемости краткосрочных активов по предприятию в целом.

Временно свободные средства возникают у предприятия вследствие:

- положительной величины чистого оборотного капитала;
- превышения притока денежных средств над их оттоком.

В случае избытка денежных средств свидетельствует, что предприятие несет убытки:

- с инфляцией и обесценением денег;
- с упущенной выгодой от прибыльного размещения свободных денежных средств.

Возможные направления вложения свободных денег:

- в производство товаров (услуг), торговлю;
- в материально-производственные запасы;
- в недвижимость;
- в предприятия с участием иностранных инвесторов;

**Инвестирование денежных средств** в любой вид активов базируется на трех принципах:

- вложения должны быть ликвидными,
- безопасными
- и прибыльными для инвестора.

## 7. Планирование и анализ денежных потоков на основе составления бюджета движения денежных средств

- Основным плановым документом по управлению текущим денежным оборотом является бюджет движения денежных средств (БДДС).
- **Цель составления БДДС** — обеспечить достаточность денежных ресурсов на любой момент времени для совершения операций по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

- **Движение денежных средств** — это отражение бесконечного процесса работы предприятия, где не существует начальной и конечной точки.
- Чтобы процесс не прерывался, важно обеспечить своевременное поступление денежных средств на расчетные счета в банках и скоординировать платежи фирмы.
- Любое существенное невыполнение обязанностей по платежам означает, что непрерывность деятельности предприятия находится под угрозой.
- Важнейшими аспектами финансового управления служит умение менеджеров фирмы использовать с выгодой излишки денежных средств и способность принять оперативные меры для покрытия возможного дефицита.



Всегда проще возместить дефицит денежных средств, если он заранее спрогнозирован. Основное назначение БДДС состоит в следующем:

- обеспечение стабильной платежеспособности предприятия;
- анализ взаимосвязи полученного финансового результата и изменения величины денежных средств;
- проведение эффективной политики в сфере привлечения заемных средств;
- рациональное размещение свободных денежных средств;
- осуществление учета, анализа, планирования и контроля денежных потоков предприятия;

**Процесс разработки БДДС** включает следующие основные этапы:

- разработка Положения о бюджетировании движения денежных средств;
- проведение работы по планированию движения денежных средств.

**Финансисты предприятия осуществляют:**

- прогноз денежных поступлений в расчетном периоде;
- прогноз денежных выплат в расчетном периоде;
- определение чистого денежного в предстоящем периоде;
- выявление возможных источников краткосрочного финансирования в случае дефицита денежных средств или направлений инвестирования в случае их профицита.

- При подготовке БДДС важно составить календарный график получения и расходования денежных средств по дням, пятидневкам или декадам.
- Выбор временных интервалов зависит от характера его коммерческой деятельности.
- В других случаях достаточно разрабатывать еженедельные, ежемесячные и квартальные прогнозы.

БДДС должен отражать влияние изменения валютного курса на остатки денежных средств в иностранной валюте как отдельной части урегулирования объема денежной наличности в бюджетном периоде.

Основой для построения БДДС является объем продаж. По предприятию в целом **сумму поступлений определяют** по формуле:

**Сумма поступлений = Объем продаж + Дебитор. задолженность на нач. пер. – Дебитор. задолженность на конец пер.**

**Сумму платежей устанавливают по формуле:**

**Сумма платежей = Нач. сальдо денежных средств + Увеличение кредит. задолженности - Конечное сальдо .**

- Форму БДДС каждое предприятие разрабатывает самостоятельно применительно к собственным потребностям и возможностям.

## Бюджет движения денежных средств по АО на предстоящий квартал

Наименование статей	Сумма на очередной квартал (млн. у.е)	В том числе по месяцам		
		1	2	3
<b>Текущая (операционная) деятельность</b>				
<b>1. Остаток денежных средств на начало расчетного периода</b>	37,3	-	-	-
<b>2. Ожидаемые поступления от реализации продукции</b>	65,2	20,9	21,5	22,8
<b>3. Прочие доходы</b>	10,8	3,5	3,5	3,8
<b>4. Итого поступлений</b>	<b>76,0</b>	<b>24,4</b>	<b>25,0</b>	<b>26,6</b>
<b>Предстоящие выплаты:</b>				
<b>5.1. Закупка материалов</b>	28,0	9,0	9,2	9,8
<b>5.2. Расходы на оплату труда</b>	14,0	4,5	4,6	4,9
<b>5.3. Общепроизводственные расходы</b>	10,5	3,4	3,5	3,6
<b>5.4. Коммерческие и управленческие расходы</b>	7,0	2,2	2,3	2,5
<b>5.5. Налоговые платежи</b>	8,4	2,7	2,8	2,9
<b>5.6. Прочие расходы</b>	2,1	0,7	0,7	0,7
<b>6. Итого выплат</b>	<b>70,0</b>	<b>22,5</b>	<b>23,1</b>	<b>24,4</b>
<b>7. Превышение поступлений над выплатами</b>				

Наименование статей	Сумма на очередной квартал (млн. у.е)	В том числе по месяцам		
		1	2	3

## II. Инвестиционная деятельность

<b>8. Поступления от реализации основных средств и иного имущества</b>	9,0	2,9	3,0	3,1
<b>9. Капитальные вложения</b>	26,4	8,4	8,7	9,3
<b>10. Превышение расходов над поступлениями</b>				

Наименование статей	Сумма на очередной квартал (млн. у.е)	В том числе по месяцам		
		1	2	3
<b>III. Финансовая деятельность</b>				
<b>11. Поступления от финансовой деятельности</b>	14,0	4,5	4,6	4,9
<b>12. Выплаты по финансовой деятельности</b>	12,0	3,8	4,0	4,2
<b>13. Превышение поступлений над выплатами</b>				
<b>14. Всего поступлений</b>				
<b>15. Всего выплат</b>				
<b>16. Превышение выплат над поступлениями</b>				
<b>17. Прогнозируемый остаток денежных средств на конец расчетного периода</b>				

- Проанализировав планируемый БДДС и приняв соответствующие управленческие решения, служба финансового директора осуществляет оперативный контроль за его выполнением.
- При наличии возможных отклонений от плана, приводящих к негативным последствиям для финансово-хозяйственной деятельности предприятия, бюджет корректируют путем увеличения доходов или снижения расходов.



## 8. Прогноз денежных потоков на базе разработки платежного баланса

- **Платежный баланс** отражает весь его денежный оборот. С помощью этого документа обеспечивают оперативное финансирование всех хозяйственных операций без классификации на виды деятельности.
- На основе платежного баланса предприятие прогнозирует выполнение обязательств перед поставщиками, кредиторами, инвесторами, персоналом, государством и иными партнерами.

- Бухгалтерия обеспечивает сбор информации по операциям на счетах предприятия о состоянии дебиторской и кредиторской задолженности, срочных и просроченных ссуд банков, об уплате налогов, расчетов с поставщиками и подрядчиками, с персоналом по оплате труда и т. д.
- Необходимость составления подобного документа существенно возросла в связи с изменением порядка расчетов и кредитования, наличием значительных неплатежей государству, партнерам и работникам по оплате труда.

- В **расходной** части платежного баланса выделяют первоочередные платежи за счет неотложных нужд.
- Размер среднедневного поступления средств определяют путем деления выручки от реализации продукции за истекший квартал на число рабочих дней того же периода.

# План движения денежных средств

## Платежный баланс предприятия

<b>I. Доходы и поступления средств</b>
1. Остаток денежных средств на начало месяца
2. Поступление средств в течение месяца
В том числе:
2.1. Выручка от реализации продукции (работ, услуг) с НДС и акцизами
2.2. Выручка от продажи основных средств и другого имущества
2.3. Авансовые поступления
2.4. Поступления арендной платы
2.5. Средства, получаемые по векселям
2.6. Поступления дебиторской задолженности
2.7. Полученная временная финансовая помощь
2.8. Выручка от продажи эмиссионных ценных бумаг
2.9. Выручка от продажи валютных средств
2.10. Прочие поступления
3. Всего поступлений денежных средств
4. Дефицит денежных средств (превышение расходов над поступлениями)

<b>II. Расходы и отчисления средств</b>
1. Расходы за счет неотложных нужд
2. Обязательные платежи по обеспечению жизнедеятельности предприятия
3. Налоговые платежи:
3.1. НДС, акцизы и таможенные пошлины
3.2. Налог на прибыль
3.3. Прочие налоги и сборы
4. Взносы в государственные внебюджетные фонды
5. Расходы на оплату труда
6. Оплата счетов поставщиков и подрядчиков
7. Оплата накладных расходов
8. Погашение займов и кредитов, включая проценты по ним
9. Оплата векселей
10. Выплата дивидендов
11. Прочие платежи
12. Всего расходов и платежей
13. Префицит денежных средств (превышение поступлений над расходами и платежами)
14. Остаток денежных средств на конец расчетного периода

- Целевое направление средств за счет неотложных нужд определяет руководитель предприятия.
- В счет неотложных нужд выдают наличные денежные средства на цели, предусмотренные законодательством.
- Остаток средств на неотложные нужды, который образовался на конец операционного дня, направляют на оплату предъявленных к расчетному счету документов.

- В платежном обороте предприятия можно выделить безналичные и наличные платежи.
- Отчет об исполнении платежного баланса составляют на основе оперативных финансовых сведений и документов, имеющих в бухгалтерии: выписок со счетов в банках, кассовой книги, платежных поручений и др.