



**5th Annual EuroMed Conference of the
EuroMed Academy of Business**

**Building New Business Models For Success
Through Competitiveness and Responsibility**

Edited by:

Demetris Vrontis,
Yaakov Weber,
Rudi Kaufmann,
Shlomo Tarba

Published by:

EuroMed Press

**5th Annual EuroMed Conference of the
EuroMed Academy of Business**

CONFERENCE READINGS BOOK PROCEEDINGS

October 4th-5th, 2012
Glion-Montreux, Switzerland

**Building New Business Models For Success
Through Competitiveness and Responsibility**

Copyright ©

The materials published in this Readings Book may be reproduced for instructional and non-commercial use. Any use for commercial purposes must have the prior approval of the Executive Board of the EuroMed Research Business Institute (EMRBI).

All full papers and abstracts submitted to the EMRBI Conference are subject to a peer reviewing process, using subject specialists selected because of their expert knowledge in the specific areas.

ISBN: 978-9963-711-07-9

Published by: EuroMed Press

DETERMINANTS OF ITALY'S AGRI-FOOD TRADE FLOWS WITH THE MEDITERRANEAN NON-EU PARTNER COUNTRIES	405
<i>Crescimanno, Maria¹; Galati, Antonino²; Yahiaoui, Dorra³; Borsellino, Valeria⁴</i>	405
CORPORATE GOVERNANCE AND PERFORMANCE IN LISTED ITALIAN FAMILY FIRMS	417
<i>Culasso, Francesca¹; Broccardo, Laura²; Giacosa, Elisa³, Mazzoleni, Alberto⁴</i>	417
ECO- LABELS: CAN CARBON LABELS WIN CONSUMER'S SUPPORT?	443
<i>D'Souza, Clare¹; Hota, Saeed²</i>	443
THE NEW "PUBLIC-PRIVATE" NEXUS: URBAN AND ECONOMIC ASPECTS	452
<i>de Biase, Claudia¹; Fabiana, Forte²</i>	452
INFORMATION SOURCES PREFERRED WHEN SELECTING AN INSTITUTION OF HIGHER LEARNING - A COMPARISON BETWEEN SELECTED AFRICAN COUNTRIES	464
<i>de Jager, Johan¹; du Plooy, Therese²</i>	464
TOWARDS A BETTER UNDERSTANDING OF FAMILY BUSINESS GROUPS FROM A CROSS-CULTURAL PERSPECTIVE	476
<i>Della Piana, Bice¹; Vecchi, Alessandra²; Cacia, Claudia³</i>	476
GENDER PERSPECTIVE IN MANAGEMENT: THE ISRAELI CASE OF TOP MANAGEMENT TEAMS	490
<i>Desivilya Syna, Helena¹; Palgi, Michal²</i>	490
ECOTOURISM MANAGEMENT IN PERIODS OF CRISIS: LESSONS FROM THE BIOSPHERE RESERVES IN CENTRAL AND EASTERN EUROPE	506
<i>Diamantis, Dimitrios¹</i>	506
WAYS OF IMPROVEMENT OF INNOVATIVE ACTIVITY OF THE INDUSTRIAL ENTERPRISES IN THE REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	522
<i>Dosmanbetova, Aliya¹</i>	522
CRITICAL SUCCESS FACTORS AS DRIVERS TO QUALITY AND SUSTAINABLE IN HIGHER EDUCATION INSTITUTIONS	528
<i>dos Santos Martins, Harley¹; Correia Loureiro, Sandra Maria²; Castro Amorim, Marlene Paula³</i>	528
DEVELOPING INTERCULTURAL COMPETENCE – THE CASE OF CYPRUS COLLEGE LECTURERS	549
<i>Englezou, Maria¹</i>	549
TAX EVASION AND ACCOUNTING REGULATION IN ITALIAN FISCAL SYSTEM	560
<i>Esposito, Paolo¹</i>	560
THE ROAD TO AUDIT REFORM IN EUROPE: EVIDENCE FROM THE PAST CHALLENGES FOR THE FUTURE	569
<i>Evripidou, Loukia</i>	569
ACCOUNTING INFORMATION SYSTEM AND CLINICAL DECISION-MAKING	581
<i>Ferreira-Da-Silva, Amélia¹; Fernandez-Feijoo, Belen²; Rodriguez, Susana Gago³</i>	581
COMPETITIVENESS, GROWTH AND CHANGE PROCESS IN THE PERSPECTIVE OF THE ORGANIZATIONAL CULTURE	590
<i>Flores, Alejandro¹</i>	590

WAYS OF IMPROVEMENT OF INNOVATIVE ACTIVITY OF THE INDUSTRIAL ENTERPRISES IN THE REPUBLIC OF KAZAKHSTAN

Dosmanbetova, Aliya¹

¹ Candidate of Sciences in economics, International Academy of Business, Kazakhstan, Almaty. E-mail: adosmanbetova@mail.ru

Abstract

In article models of innovative activity and use of innovative administrative technologies in the industrial enterprises of the Republic of Kazakhstan are considered. Research it is executed on the basis of the monthly reporting of the largest industrial companies of the Republic of Kazakhstan. It is in summary presented that management of innovative development assumes development of the strategic direction of innovative activity and realization of innovative capacity of the organizations.

Keywords: innovation, innovative activity, innovative model.

Introduction

One of the main areas of Kazakhstan development is scientific and technical activity and practical development of its results for the benefit of economic growth of the country in the conditions of market relations formation. By the decree of the President of the Republic of Kazakhstan from March, 19th, 2010 № 958 it is accepted the Government program on the forced industrially-innovative development of the Republic of Kazakhstan for 2010-2014[1-4]. In the Program following priorities have been allocated:

- Higher productivity of factors of production as major condition of growth of national economy competitiveness;
- Emphasis on attraction of principally direct foreign investments, in creation of new export-oriented hi-tech manufactures;
- Development and strengthening of national innovative system;
- Sag of economy concentration and increase of a SME role in the course of industrialization;
- The rational spatial organization of economic potential.

Search of acceleration of scientific and technical progress and fast implementations into economical activity in the developed countries of the world resulted in understanding of necessity of radical perfection in the first place the management of this progress. A strategic target of modern Kazakhstan is achievement of the social and economic development level corresponding to the status of the country as world power of the XXI century with an attractive way of life, taking the advanced positions in the conditions of strengthening of a competition and reliably providing national safety and realization of constitutional laws of citizens.

The only real alternative to such events is strategy of innovative development of the country, based on the main advantages – realization of potential of highly skilled scientific manpower, in the most effective application of knowledge and abilities of people with a view of increasing technological-economic, social innovations in the national economy, providing improvement of the population's life quality and advancement of a society by the way of social and economic progress.

In the world economic literature "innovation" is interpreted as transformation of potential scientific and technical progress in real, implementing in new products and technologies [5]. The issues of innovations in our country over the many years was developed within the limits of economic researches of Scientific and technological advance.

In the model first of all two strategic lines are noticeable: development of social needs and development of a science and techniques. Both of these a little separate directions closely co-operate among themselves through three integrated blocks:

- Development of the conceptual decision (with a glance of unsatisfied needs of the market, new ideas and the financial and other possibilities providing realization).
- Development of the technical decision (on the basis of carrying out of researches, technical workings out and experiments).
- Launching of new production in the market (on the basis of carrying out of marketing researches of the market and the organization of manufacture of new production in necessary scales).

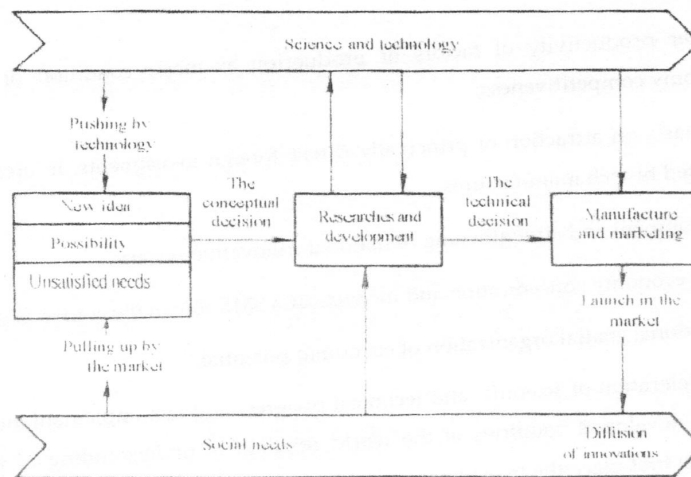


Figure 1 - The generalized innovative model.

Innovative activity of the enterprise is the activity directed on use of results of scientific researches and workings out for updating of the nomenclature and improvement of quality released production, technological development of its manufacturing [6].

Innovative activity of the enterprise includes:

- Carrying out of research and design works on concept formation of an innovation, carrying out of laboratory researches and manufacturing of laboratory samples of new production;
- Selection of necessary kinds of materials for manufacturing of new kinds of production;
- Designing, manufacturing, test and development of new techniques' samples;
- Working out and implementation of the new organizational-administrative decisions directed on realization of innovations;
- Preparation, training, a personnel training for a new profession;
- Work or acquisition of the necessary documentation on patenting, licensing.

Innovations ensue of creative enterprise activity in which various divisions of the enterprise usually participate and on which external factors have strong influence (the state influence, ecological requirements, cooperation with other institutes and etc.). Innovations have the life cycle which is beginning with occurrence of a new idea and coming to the end with implementation and the statement of a new product in the market. In this cycle it is possible to allocate six typical phases with specific character for each type of activity, situations of decision-making and results [7].

Phases, as a rule, follow one another; however cases of some parallelism of separate phases are not excluded. So, estimations and economic efficiency calculations are necessary to carry out not only in a phase of ideas search, but also in the subsequent phases.

1st phase: enterprise strategy and innovations. Strategic decisions on innovative activity can and should be accepted only in connection with decisions in the field of the general strategy of the enterprise and the strategic program of manufacture. Following strategic decisions serve for defining innovative process: a choice of the market or a market segment; the statement of applied technology; a choice of the goods and services which should be made at the enterprise; the decision concerning cooperation in workings out, manufacture and sale; an establishment of volume and speed of process of updating goods and services.

2nd phase: searches of ideas and their assessment. It's allocated three ways of search: working out of new ideas (generating ideas); critical revision and updating of known problem decisions or certain variants of decisions; search of already working general decisions or partial solutions (use of known scientific and technical experience and knowledge, acquisition of licenses). The found ideas are exposed to estimations: at first improper ones are rejected, and then the most perspective are checked with simultaneous revealing of their potential market chances. Result of the best ideas selection is the offer on manufacture of a new product where bases of the further actions are stated.

3rd phase: the grocery decision. In this phase the enterprise should be convinced that owing to grocery idea it will be developed the real product which can be included in the strategic program of the enterprise and will be promoted in the market. All it demands all-round planning which covers: goal-settings and problems on the given product; drawing up of the time schedule of resources use; planning of manufacture for the enterprise as a whole; planning of sale with economic efficiency calculation.

4th phase: scientific researches and workings out, a technological transfer. This problem should be solved taking into account following moments: definitive specification of a problem and working out of the basic decision on the new goods or new service; constructive working out of a product up to prototype creation; designing and preparation of manufacture for a new product with manufacturing and test of a pre-production model, the industrial equipment and a zero series.

5th phase: plant development. In this phase the following is important: adaptation of a prototype to technological requirements; acquaintance of the involved personnel with technological processes, with methods and new areas of problems; start of cars and the equipment to the established limits of capacity; searches of new channels of supply.

6th phase: launching in the market.

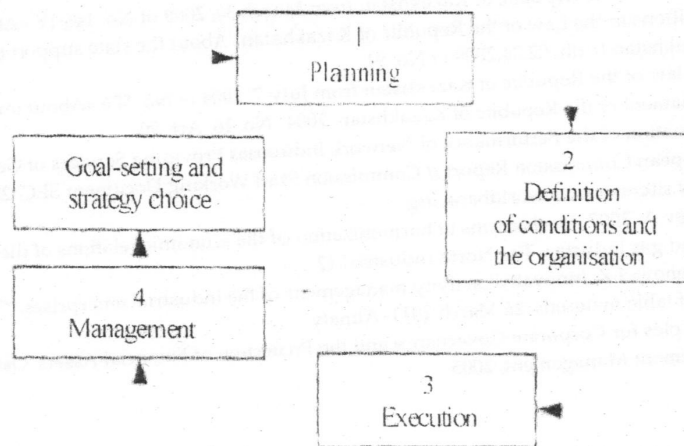
Innovative management represents a set of principles, methods and the forms of innovative processes control, the innovative activity, the organized structures and their personnel occupied by these activity[8].

For this phase, as well as for any other area of management, are characteristic:

- Goal-setting and strategy choice;
- Four cycles;

The told is visually presented in figure 2.

- Planning: scheduling of strategy realization.
- Definition of conditions and the organization: definition of resources requirement for realization of various phases of an innovative cycle, statement of problems before employees, the work organization.
- Realization of researches and workings out, plan realization.
- Management: control and the analysis, updating of actions, experience accumulation. An estimation of efficiency of innovative projects; innovative administrative decisions; applications of innovations.



Drawing 2 – Goals and cycles of innovations management

Transition to an innovative way of development of the country and efficiency of innovative development of economy of Kazakhstan in many respects depends on collective system of creation and spread of knowledge and use of technologies. Formation of national innovative system should be developed at the state, regional levels, and also at level of the organizations. Representing itself as primary links of regional and national innovative systems, innovative systems of the organizations is pledge of innovative development both the organizations, and regions of Kazakhstan where they are localized. Orientation of innovative activity of the organizations to the purposes of social and economic development of a society and well-being of citizens testifies that the innovative system of the managing subject becomes the important factor of economic growth and social well-being of the population in the region and the indicator of aiming of a society on social and economic growth in which basis acts technical and technological progress.

Necessity of a combination of strategic and operational and tactical management is the reason for that management of the organization is considered as a management combination by its innovative development and managements of innovative activity. Management of innovative development assumes working out of a strategic direction of innovative activity and realization of innovative potential of the organizations while management of innovative activity of the organization is directed on realization of problems of a certain stage. An indispensable condition of efficient control of the organization's innovative activity is use of innovative administrative technologies to which it is carried: outsourcing, reengineering, CALS-designing can be considered as a management method of innovative development of the organization.

References

- [1] Decree of President of Republic of Kazakhstan from March, 19, 2010 №958 the Government program on a force industrially-innovative development of Republic of Kazakhstan on 2010-2014
- [2] The law of the Republic of Kazakhstan from March 23, 2006 of No. 135 «About the state support of innovative activity»//Sheets of Parliament of the Republic of Kazakhstan. 2006 of No. 5-6, Art. 35

- [3] The law of the Republic of Kazakhstan from March 30, 2009 of No. 146-IV «About modification and additions in the Law of the Republic of Kazakhstan "About the state support of innovative activity"»//the Kazakhstan truth. 02.04.2009 of No. 91
- [4] The law of the Republic of Kazakhstan from July 7, 2004 of No. 576 «About investment funds»//Sheets of Parliament of the Republic of Kazakhstan. 2004. No. 16, Art. 90
- [5] Evaluation of the Performance of Network Industries Providing Services of General Economic Interest: European Commission Report // Commission Staff Working Document SEC. 2007. No 1024. // www.siteresources.worldbank.org
- [6] Fadeev A. 2007. Mechanisms of harmonization of the economic relations of the state and business in the oil and gas industry. The North industrial 12
- [7] Baykenova I.Z. Innovative activity management of the industrial enterprises, "Youth and a science": round table materials, 26 March 2011, Almaty.
- [8] Principles for Corporate Governance and the Protection of Financial Assets. Oslo: Norges Bank Investment Management, 2005.

CERTIFICATE OF PARTICIPATION

This is to confirm that

Dosmanbetova Aliya



has participated in the 5th Annual Conference of the EuroMed Academy of Business that took place on the 4th-6th of October 2012 at Glion Institute of Higher Education & LRG University of Applied Sciences in Montreux, Switzerland.



A handwritten signature in black ink, appearing to read "Demetris Vrontis".

Prof. Demetris Vrontis
President, (EuroMed Research
Business Institute)

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Yaakov Weber".

Prof. Yaakov Weber
President, (EuroMed Re-
search Business Institute)

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Ian Jenkins".

Dr. Ian Jenkins
Conference Chair,
LRG-UAS Switzerland

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Ruth Rios-Morales".

Dr. Ruth Rios-Morales
Conference Chair,
LRG-UAS Switzerland



Т. Рысқұлов атындағы Қазақ экономикалық университеті
Казакский экономический университет им. Т. Рыскулова
Kazakh Economic University named after T. Ryskulov



VI РЫСКҰЛОВ ОҚУЛАРЫ

«ЖАҒАНДЫҚ ҚАРЖЫЛЫҚ ТҰРАҚСЫЗДЫҚ ЖАҒДАЙЫНДАҒЫ
ҚАЗАҚСТАННЫҢ ӘЛЕУМЕТТІК-ЭКОНОМИКАЛЫҚ
МОДЕРНИЗАЦИЯСЫ»

*Халықаралық ғылыми-тәжірибелік конференцияның
ғылыми мақалалары*

VI РЫСКУЛОВСКИЕ ЧТЕНИЯ

«СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ МОДЕРНИЗАЦИЯ КАЗАХСТАНА
В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ НЕСТАБИЛЬНОСТИ»

Научные статьи международной научно-практической конференции

THE VI-th RYSKULOV READINGS

«SOCIO-ECONOMIC MODERNIZATION OF KAZAKHSTAN UNDER
CONDITIONS OF GLOBAL FINANCIAL INSTABILITY»

Scientific articles of International scientific-practical conference

Қазақстан Республикасы
Алматы, 2012

Республика Казахстан
Алматы, 2012

The Republic of Kazakhstan
Almaty, 2012

УДК 336
ББК 65.49
S 77

Жаһандық қаржылық тұрақсыздық жағдайындағы Қазақстанның әлеуметтік-экономикалық модернизациясы. VI Рысқұлов оқулары. Халықаралық ғылыми-тәжірибелік конференцияның материалдары. Орыс, ағылшын тілдерінде. – Алматы: Экономика, 2012. – 2152 б. (электрондық нұсқасы).

Социально-экономическая модернизация Казахстана в условиях глобальной финансовой нестабильности. VI Рыскуловские чтения. Материалы международной научно-практической конференции. На русском, английском языках. – Алматы: Экономика, 2012. – 2152 с. (электронный вариант).

S 77 Socio-economic modernization of Kazakhstan under conditions of global financial instability. The VI-th Ryskulov Readings. The collection of materials of the scientific and practical conference. In Russian, English languages. – Almaty: Economics, 2012. – 2152 p. (electronic version).

ISBN 978-601-225-435-8

2006 жылдан бастап Т. Рысқұлов атындағы Қазақ экономикалық университеті «Рысқұлов оқулары» атты абыройлы әрі көрнекті халықаралық ғылыми форумын өткізуде.

Ғылыми форумның мақсаты – ағымдағы және болашаққа әсері бар экономикалық және әлеуметтік модернизация мәселелерін шешу үшін білім, ғылым және бизнес салаларының бірлестіктерін бір ортаға біріктіру, инновациялық экономиканы дамытудың түйінді бағдарламаларын жасау мен оны жүзеге асыру.

VI Рысқұлов оқулары Халықаралық ғылыми форумының материалдары жинағында қазіргі ғылым мен бизнесте инновациялық көзқарастарды қолдануға бағытталған ғылыми мақалалар ұсынылады. Ғылыми мақалалардың авторлары құрылымдық модернизация мен ұлттық экономиканың ғылыми-технологиялық дамуы, Қазақстан Республикасы экономикасының модернизациясын қаржылық қамсыздандыру, адами капиталдың сапалы өсуі мен жоғары білім берудің интернационалдануы мәселелері бойынша ғылыми зерттеулерінің нәтижесін ұсынады.

Начиная с 2006 года, Казахский экономический университет им. Т. Рыскулова проводит авторитетный и представительный международный научный форум «Рыскуловские чтения».

Цель научного форума – консолидация образовательного, научного и бизнес-сообщества для решения текущих и перспективных проблем экономической и социальной модернизации экономики, разработка и реализация ключевых программ развития инновационной экономики.

В сборнике материалов международного научного форума «VI Рыскуловские чтения» представлены научные статьи об инновационных подходах в современной науке и бизнесе. Исследования авторов посвящены вопросам структурной модернизации и научно-технологического развития национальной экономики, финансового обеспечения ее модернизации, качественного роста человеческого капитала и интернационализации высшего образования в Казахстане.

Since 2006, T. Ryskulov Kazakh Economic University has been carrying out authoritative and representative International Scientific Forum the «Ryskulov Readings».

The purpose of a scientific Forum is the consolidation of educational, scientific and business community in order to consider current and future problems of economic and social modernization of the economy, development and implementation of the key development programs of innovative economy.

The collection of the materials of the International Scientific Forum the VI-th Ryskulov Readings presents scientific papers which highlight the use of innovative approaches to modern science and business. Authors of scientific papers have presented the results of research in structural modernization and scientific and technological development of the national economy and the financial support of Kazakhstan economy modernization, quality growth of human capital and internationalization of higher education.

УДК 336
ББК 65.49

ISBN 978-601-225-435-8

© КазЭУ им. Т. Рыскулова, 2012.
© ТОО «Издательство «Экономика», 2012.



Bolsanbek Bolat ABOUT COMPETITIVE ENVIRONMENT OF ENTERPRISE	112
Gusmanova F.R. Abdulkarimova G.A. MATHEMATICAL MODELING OF ECONOMIC PROBLEMS BY THE USING THE ELEMENTS OF THE THEORY GAMES	126
Zhibek Davilbekova MODERNISATION ECONOMY OF KAZAKHSTAN	142
Dosmanbetova Aliya ROLE OF CASH FLOW STATEMENT IN THE CONDITIONS OF INNOVATIVE DEVELOPMENT OF ENTERPRISE	157
Dosmukhanbetova Roza MODELS OF PROGNOSIS OF OIL AND GAS MINING IN KAZAKHSTAN	174
Ilyas Assel ROLE OF SYSTEM MANagements ON PLANTS OF OIL-PROCESSING INDUSTRY OF KAZAKHSTAN IN TECHNOLOGICAL MODERNISATION	196
Rymkul Ismailova MODERN STATE AND PERSPECTIVES OF UNIT INVESTMENT FUNDS DEVELOPMENT IN KAZAKHSTAN.....	213
Kydyrbekuly Darmeniyar Algatbekuly MODERNIZATION OF THE ORGANIZATIONAL STRUCTURE OF THE HOTEL ECONOMY MANAGEMENT	228
Kabduisharipova A.M. Krauze V.E. Levchenko G.A. SPECIAL AND INDUSTRIAL ZONES REGIONS AS «POINTS OF GROWTH» OF KAZAKHSTAN'S ECONOMY	248
Kairova Assel Ahatkankyzy KEY COMPONENTS OF MODERN COUNTRY BRAND	262



ROLE OF CASH FLOW STATEMENT IN THE CONDITIONS OF INNOVATIVE DEVELOPMENT OF ENTERPRISE

Dosmanbetova Aliya,
International Academy of Business,
the Republic of Kazakhstan
adosmanbetova@mail.ru

Abstract

Purpose – the study of methodology for a cash flow statement in accordance with international financial reporting standards for a possible solution to the correct preparation and provision of financial reporting.

Methodology – applied methods of applied research and used comparative analysis

Originality/value – the main value is a complex solution of problems of accounting, cash flow analysis, cash flow statement in terms of innovation development business

Findings – the results of the study will enhance the quality of accounting and analysis solutions to manage cash flow and, on that basis, the increase of innovation activity of enterprises

Key words – operational activity, investment activity, financial activity, a direct method, an indirect method

Введение

Важнейшей целью развития нашей страны является экономический рост. Происходящие в Республике Казахстан коренные политические и социально-экономические преобразования внесли существенные изменения в учетную систему.

В рыночных условиях особую актуальность приобретают вопросы четкой организации денежных расчетов, их учета, контроля за рациональным их использованием, поскольку денежная стадия кругооборота средств играет огромную роль в хозяйственной жизни предприятия любой формы собственности.



Весьма необходимо использование международных стандартов финансовой отчетности, так как привлечение иностранных инвестиций в казахстанскую экономику задача очень важная. Это, собственно, и актуализирует вопросы подготовки и предоставления бухгалтерской финансовой отчетности, поскольку с ними сталкивается все большее число компаний.

Основная часть исследования

Отчет о движении денежных средств в нынешнем формате, когда его начали разделять от операционной, финансовой, инвестиционной деятельности, был разработан в США в 1988 г. [1].

В 1992 г. Совет по Международным стандартам финансовой отчетности разработал МСФО 7 «Отчет о движении денежных средств», который вступил в силу в 1994 г. Стандартом предусматривалась обязательность представления отчета составляющими отчетность в соответствии с МСФО [2,3]. http://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%9E%D1%82%D1%87%D1%91%D1%82_%D0%BE_%D0%B4%D0%B2%D0%B8%D0%B6%D0%B5%D0%BD%D0%B8%D0%B8_%D0%B4%D0%B5%D0%BD%D0%B5%D0%B6%D0%BD%D1%8B%D1%85_%D1%81%D1%80%D0%B5%D0%B4%D1%81%D1%82%D0%B2-cite_note-5.

На сегодняшний день все национальные и международные разработчики стандартов финансовой отчетности пришли к выводу о важности раскрытия информации об источниках поступления и направлениях использования компаниями денежных средств, отчет о движении денежных средств стал частью пакета финансовой отчетности в большинстве стран [3].

Информация о движении денежных средств предприятия полезна тем, что она предоставляет пользователям финансовой отчетности базу для оценки способности предприятия привлекать и использовать денежные средства и их эквиваленты, что позволяет пользователям разрабатывать модели для сопоставления приведенной стоимости денежных потоков различных компаний.



Такая информация также расширяет возможности сопоставления отчетности разных компаний, так как устраняет эффект применения различных методов в учете аналогичных операций.

Информация о движении денежных средств за предыдущие периоды часто используется в качестве основы для формирования представлений о размерах, сроках и определенности денежных потоков в будущем. Она также полезна при проверке точности составления прогнозов о будущих потоках денежных средств и при анализе связей между рентабельностью, чистыми денежными потоками и ценовыми изменениями [4].

Отчет о движении денежных средств, кроме того, содержит информацию, которая бывает полезна при оценке финансовой гибкости фирмы. Финансовая гибкость – это способность фирмы генерировать значительные суммы денежных средств с тем, чтобы своевременно реагировать на неожиданно возникающие потребности и возможности. Информация о движении денежных средств за прошлые периоды, особенно о движении денежных средств от основной деятельности, помогает оценить финансовую гибкость. Оценка способности фирмы пережить, например, неожиданное падение спроса может включать в себя анализ движения денежных средств от основной деятельности за прошлые периоды. Чем значительнее потоки денежных средств, тем выше окажется способность фирмы выдержать неблагоприятные изменения экономических условий.

Информация, содержащаяся в отчете о движении денежных средств, необходима для оценки: перспективной возможности компании создавать положительные потоки денежных средств, способности выполнять свои обязательства по расчетам с кредиторами, выплачивать дивиденды и иные платежи, потребности в дополнительном привлечении денежных средств со стороны, причин различия между чистыми доходами организации и связанными с ним поступлениями и платежами, эффективности организации по финансированию инвестиционных сделок в денежной и безденежной формах.



Данные, содержащиеся в отчете о движении денежных средств, дополняют информацию бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках, отчета об изменениях собственного капитала. Целью отчета о движении денежных средств является получение прибыли.

Отчет о движении денежных средств, рассматриваемый совместно с другими компонентами финансовой отчетности, представляет информацию, которая помогает пользователям оценить:

- 1 Изменения чистых активов компании.
- 2 Изменения финансовой структуры компании (в том числе ликвидности и платежеспособности).
- 3 Способность компании влиять на объемы (и сроки) денежных потоков с тем, чтобы адаптироваться к изменяющимся обстоятельствам и возможностям.

Если баланс отражает финансовое положение организации на определенный момент, как правило, на конец отчетного периода, то отчет о движении денежных средств поясняет изменения, произошедшие с ними, помогает привлекать и использовать денежные средства.

Отчет о движении денежных средств составляется в соответствии с требованиями МСФО 7 [5]. Его необходимость состоит в получении информации о поступлении и выбытии денежных средств за отчетный период, которая позволяет оценить изменения в финансовом положении предприятия.

Движение денежных средств показывается в разрезе:

- операционной деятельности – основной деятельности предприятия по получению дохода;
- инвестиционной деятельности – деятельность по приобретению и продаже долгосрочных активов, выдача и погашение кредитов;
- финансовой деятельности – деятельность, результатом которой является изменение в размере и составе собственного капитала и заемных средств.



Эта классификация предназначена для того, чтобы пользователи отчетности могли оценить воздействие этих трех направлений деятельности на финансовое положение компании и величину ее денежных средств. Денежные потоки относят к движению денежных средств от операционной, финансовой, инвестиционной в зависимости от характера деятельности компании. Их суммарное воздействие определяет изменения за период, которое сравнивается с начальным и конечным сальдо денежных средств.

Примерами движения денежных средств, возникающих в результате операционной деятельности являются:

- 1 Денежные поступления от продажи товаров и предоставления услуг.
- 2 Денежные поступления рентных платежей за предоставление прав, вознаграждений, комиссионных.
- 3 Денежные поступления и выплаты страховых компаний по страховым премиям, искам.
- 4 Денежные выплаты поставщикам и подрядчикам товаров и услуг.
- 5 Денежные выплаты заработной платы работникам.
- 6 Денежные выплаты налога на прибыль, кроме налогов, относящихся к финансовой или инвестиционной деятельности.

Примерами движения денежных средств, возникающих в результате инвестиционной деятельности, являются:

- 1 Денежные поступления от реализации основных средств, нематериальных активов и прочих внеоборотных активов.
- 2 Денежные поступления от продажи акций других компаний, а также долей в совместных компаниях.
- 3 Денежные поступления от продажи собственного капитала, финансовых инвестиций, долговых обязательств других компаний.
- 4 Денежные поступления в погашение займов, предоставленных другим сторонам.
- 5 Денежные выплаты для приобретения основных средств, нематериальных активов и прочих внеоборотных активов.



6 Денежные выплаты по приобретению акций или долговых инструментов других компаний, а также долей в совместных компаниях.

7 Погашение кредитов, предоставленных другими юридическими лицами.

Примерами движения денежных средств, возникающих в результате финансовой деятельности, являются:

1 Денежные поступления от эмиссии акций или выпуска других долевых инструментов.

2 Денежные поступления от эмиссии облигаций, векселей, залладных, займов, а также от прочих финансовых инструментов.

3 Денежные выплаты собственникам при выкупе или погашении акций компании.

4 Денежные выплаты в погашение займов.

5 Денежные выплаты арендатором в погашение обязательства по финансовой аренде.

6 Денежные выплаты дивидендов.

Существуют два способа составления отчета о движении денежных средств – прямой и косвенный. Способ составления называется и на содержании предоставляемой информации.

Движение денежных средств от операционной деятельности показывают, используя прямой метод и косвенный.

Прямой метод предполагает раскрытие основных видов денежных поступлений и выплат. Поступление денежных средств в результате операционной деятельности состоит из выручки от реализации, авансов полученных, процентов, роялти и других доходов; выбытие – выплаты заработной платы, оплаты счетов поставщикам, оплаты процентов за кредит, налог и т.д. [6].

Поступление денежных средств от реализации готовой продукции представляет доход от реализации, представленный по кассовому методу. Доход же учитывает продажу как за наличные (перечисленные), так и в кредит, и поэтому он должен быть скорректирован на изменение в счетах к получению. Увеличение



счетов к получению означает, что производились продажи в кредит и, следовательно, данная сумма вычитается из дохода от реализации.

Авансы, полученные под поставку товарно-материальных запасов, не отражаются в отчете о финансовых результатах, так как они являются доходом. Тем не менее, они являются поступлением денежных средств и составляют отдельную статью в отчете. Поступление денежных средств от авансов равно увеличению данного счета. Этот счет является текущим обязательством, а увеличение обязательства берется со знаком плюс. Уменьшение данного счета означало бы выбытие денежных средств и относилось на корректировку денежных средств от реализации готовой продукции. То есть реализация продукции происходила бы без поступления денежных средств за счет авансов, полученных в предыдущем периоде.

Некоторые статьи бухгалтерского баланса могут относиться сразу к нескольким статьям выбытия денежных средств. Например, предприятие может задолжать зарплату и производственным рабочим, и администрации, сделать предоплату за аренду и цеха, и офиса, не говоря уже о расчетах с бюджетом. Для простоты предположим, что займы выдаются только управленческому персоналу, а зарплату задерживают только производственным рабочим.

Выбытие денежных средств в результате производства готовой продукции не равно выбытию денежных средств в результате ее производства и также должно быть скорректировано на изменения всех счетов, относящихся к производству [7]. Пример составления прямым методом показан в таблице 1.

Выделяют следующие достоинства этого метода:

- отчет, созданный по этому методу, показывает основные источники притока и направления оттока денежных средств;
- дает возможность делать оперативные выводы относительно наличия денежных средств для проведения платежей по различным текущим обязательствам;



- непосредственная привязка к бюджету денежных поступлений и выплат;
- отображает взаимосвязь между реализацией и денежной выручкой за отчетный период [8].

Таблица 1 – Отчет о движении денежных средств в ТОО «XXX». Прямой метод, тыс. тенге

Наименование показателей	Код строки	Приток денежных средств	Отток денежных средств
1	2	3	4
I Движение денежных средств от операционной деятельности			
1 Поступление денежных средств, всего	010	353619	-
в том числе:			
реализация товаров	011	348081	-
предоставление услуг	012	-	-
авансы полученные	013	-	-
дивиденды	014	-	-
прочие поступления	015	-	-
2 Выбытие денежных средств, всего	020	-	352232
в том числе:			
платежи поставщикам за товары и услуги	021	-	232385
вансы выданные	022	-	-
выплаты по заработной плате	023	-	-
выплата вознаграждения по займам	024	-	-
корпоративный подоходный налог	025	-	90444
другие платежи в бюджет	026	-	16368
прочие выплаты	027	-	4716
3 Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (стр. 010 - стр. 020)	030	1387	-
II Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
1 Поступление денежных средств, всего	040	17824	-
в том числе:			
реализация основных средств	041	16638	-
реализация нематериальных активов	042	-	-
реализация других долгосрочных активов	043	-	-



Продолжение таблицы 1

реализация финансовых активов	044	-	-
погашение займов, предоставленных другим организациям	045	-	-
фьючерсные и форвардные контракты, опционы и свопы	046	-	-
прочие поступления	047	1186	-
2 Выбытие денежных средств, всего	050	-	36481
в том числе:			
приобретение основных средств	051	-	35276
приобретение нематериальных активов	052	-	299
приобретение других долгосрочных активов	053	-	906
приобретение финансовых активов	054	-	-
предоставление займов другим организациям	055	-	-
фьючерсные и форвардные контракты, опционы и свопы	056	-	-
прочие выплаты	057	-	-
3 Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности (стр. 040 - стр. 050)	060	-	18657
III Движение денежных средств от финансовой деятельности			
1 Поступление денежных средств, всего	070	57815	-
в том числе:			
эмиссия акций и других ценных бумаг	071	-	-
получение займов	072	50495	-
получение вознаграждения по финансируемой аренде	073	4000	-
прочие поступления	074	3320	-
2 Выбытие денежных средств, всего	080	-	58335
в том числе:			
погашение займов	081	-	58335
приобретение собственных акций	082	-	-
выплата дивидендов	083	-	-
прочие	084	-	-
3 Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности (стр. 070 - стр. 080)	090		520



Продолжение таблицы 1

4 Курсовые валютные разницы от переоценки валюты по действующему курсу на отчетную дату	091	2781	
Итого: увеличение +/- уменьшение денежных средств (стр. 030 +/- стр. 060 +/- стр. 090 +/- стр. 091)		-	15009
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода		52254	
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода		37245	

Недостатком этого метода является то, что он не раскрывает взаимосвязи между отчетом о прибылях и убытках и движением денежных средств. Кроме того, крупные компании осуществляют очень много денежных переводов, поэтому без специального программного обеспечения классифицировать каждый платежный документ пришлось бы вручную.

Косвенный метод – при этом методе корректируется чистый доход или убыток на изменения текущих активов и обязательств, неденежных операций, а также доходы и убытки, являющиеся результатом инвестиционной и финансовой деятельности, в сравнении с предыдущим отчетным периодом. Этот метод основан на информации, содержащейся в балансе и отчетах о доходах и расходах. Только некоторые потоки денежных средств показываются по фактическому объему:

- амортизационные отчисления;
- поступления от реализации собственных акций, облигаций
- получение и выплата дивидендов;
- получение и погашение кредитов и займов;
- капитальные вложения в основные фонды;
- нематериальные активы;
- финансовые вложения;
- прирост оборотных средств;



- реализация основных средств, нематериальных активов, ценных бумаг.

Составление отчета о движении денежных средств косвенным методом в наибольшей степени подходит для компаний, ведущих учет по МСФО методом трансформации и не имеющих возможность автоматизировать этот процесс достаточным образом. С помощью косвенного метода отчет о движении денежных средств можно составить на основе отчета о прибылях и убытках, балансового отчета на начало и на конец отчетного периода, а также некоторых дополнительных данных о потоках, которые обычно используются при трансформации отчетности. Не требуются данные из бухгалтерских систем о реальных денежных потоках, а также не требуется никакой автоматизации отчетности. Этот метод позволяет четко показать, какое денежное содержание имеет каждая строка отчета о прибылях и убытках [9-10].

Движение денежных средств от финансовой и инвестиционной деятельности определяется по прямому методу.

Косвенный метод позволяет отследить движение денежных средств в части операционной деятельности, а прямой метод – в части инвестиционной и финансовой деятельности.

Основной недостаток косвенного метода составления отчета – необходимость сбора большого количества информации о статьях неденежного содержания и изменениях в оборотном капитале. Для получения этой информации требуется анализ оборотов по счетам, так как в отчетность компании она не включается. Также для создания отчета о движении денежных средств косвенным методом нужно иметь уже готовые отчеты о балансе, прибылях и убытках и об изменениях в капитале.

При косвенном методе за основу расчета берется чистый доход из отчета о финансовых результатах. Его величина может отличаться от изменения нераспределенного дохода, так как предприятие может производить отчисления в резервные фонды, начислять дивиденды



держателям акции. Кроме того, по счету нераспределенного дохода могут отражаться суммы переоценки по выбывшим основным средствам, ранее не перенесенные на нераспределенный доход в течение срока службы, и суммы переоценки по выбывшим долгосрочным финансовым инвестициям.

Для корректировки чистого дохода используется величина амортизационных отчислений в соответствии с отчетом о финансовых результатах. В случае выбытия долгосрочных активов, величина амортизационных отчислений может отличаться от изменения накопленного износа и амортизации в бухгалтерском балансе.

Начисление резервов по сомнительным долгам является ненадежной операцией и прибавляется к чистому доходу.

Увеличение текущих активов вычитается из чистого дохода, так как это увеличение связано с выбытием денежных средств, и наоборот, уменьшение текущих активов прибавляется к чистому доходу.

Увеличение текущих обязательств прибавляется к чистому доходу, так как это увеличение связано с поступлением денежных средств, и наоборот, уменьшение текущих обязательств вычитается из чистого дохода.

Начисленные дивиденды, в случае если выплаты по ним не производились, не учитываются при раскрытии движения денежных средств от операционной деятельности. Выплаченные дивиденды раскрываются в движении денежных средств от финансовой деятельности.

В соответствии с отчетом о движении денежных средств изменения денежных средств за отчетный период должны точно соответствовать изменению денежных средств в бухгалтерском балансе.

То есть вся методика составления отчета о движении денежных средств косвенным методом состоит из ряда балансовых увязок показателей продажи, финансовых результатов и отчетного бухгалтерского баланса.

Пример составления прямым методом показан в таблице 2.



Таблица 2 – Отчет о движении денежных средств в ТОО «XXX».
Косвенный метод, тыс. тенге

Наименование показателей	Приток денежных средств	Отток денежных средств
1	2	3
1 Потоки денежных средств в результате производственно-хозяйственной деятельности		
1.1 Чистая прибыль	11869	
1.2 Амортизационные отчисления	8366	
1.3 Изменение текущих обязательств по кредиторской задолженности	-	5880
1.4 Изменение текущей дебиторской задолженности	-	4621
1.5 Изменение материальных оборотных средств	3444	-
1.6 Изменение фондов потребления и резервов	-	2184
Итого по 1 разделу	23679	12685
Чистые денежные средства в результате производственно-хозяйственной деятельности	10994	
2 Потоки денежных средств в результате инвестиционной деятельности		
2.1 Приобретение и реализация основных средств	16638	35276
2.2 Приобретение нематериальных активов	-	299
2.3 Приобретение ценных бумаг	-	906
2.4 Проценты полученные	(5640)	
Итого по 2 разделу	10998	36481
Чистые денежные средства в результате инвестиционной деятельности	-	25483
3 Потоки денежных средств в результате финансовой деятельности		
3.1 Долгосрочные кредиты и займы полученные	3320	-
3.2 Краткосрочные кредиты и займы полученные и погашенные	50495 4000	58335 -
3.3 Целевое финансирование		
Итого по 3 разделу	57815	58335



Продолжение таблицы 2

Чистые денежные средства в результате финансовой деятельности		520
Чистый отток денежных средств за отчетный период		15009

В отчете, составленному по косвенному методу, концентрируется информация о финансовых ресурсах организации, отражаются показатели, содержащиеся в смете доходов и расходов и поступающие в ее распоряжение после оплаты факторов производства для совершения нового цикла воспроизводства.

Немаловажным фактором при выборе метода составления отчета о движении денежных средств является доступность данных, удовлетворяющих основным требованиям МСФО. Зачастую информацию, необходимую для заполнения статей раздела «Операционная деятельность» прямым методом, очень сложно выделить из совокупного денежного потока компании.

Ни один из этих способов нигде в мире не является единственно обязательным, однако Международный комитет по стандартам финансовой отчетности рекомендует использовать прямой метод составления отчета о движении денежных средств как более информационно насыщенный.

МСФО (IAS) 7 приветствуется раскрытие дополнительной информации, которая может быть полезна пользователям для понимания финансового положения и ликвидности компании:

- величину неиспользованных кредитных средств (доступный кредитный лимит), которые могут быть предоставлены для финансирования операционной деятельности в будущем, а также для погашения основной суммы долга с указанием каких-либо ограничений на привлечение этих средств;
- денежный поток в разрезе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, связанный с участием в совместном предприятии по методу пропорциональной консолидации;



- общую сумму капитальных затрат, необходимых для увеличения операционных мощностей, отдельно от сумм, необходимых для поддержания текущей производительности http://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%9E%D1%82%D1%87%D1%91%D1%82_%D0%BE_%D0%B4%D0%B2%D0%B8%D0%B6%D0%B5%D0%BD%D0%B8%D0%B8_%D0%B4%D0%B5%D0%BD%D0%B5%D0%B6%D0%BD%D1%8B%D1%85_%D1%81%D1%80%D0%B5%D0%B4%D1%81%D1%82%D0%B2 - cite_note-ippnou-9.

В России в отчете формируются сведения о движении денежных средств организации в валюте России и в иностранной валюте. Данные о движении денежных средств приводятся за отчетный и предыдущий год. Отчет формируется прямым методом (поступление и направление денежных средств приводятся в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности) [11-13].

Форма российского отчета о движении денежных средств не предусматривает использования косвенного метода. По российским правилам не требуется приводить данные о денежных эквивалентах. Также отличие заключается в том, что определения операционной, инвестиционной и финансовой деятельности в МСФО и российском бухгалтерском учете не идентичны.

В США применяют правила US GAAP. US GAAP и МСФО в отношении составления отчета о движении денежных средств во многом схожи, но имеется ряд различий:

Отчет о движении денежных средств в соответствии с МСФО описывает движение денежных средств и денежных эквивалентов, а в соответствии с GAAP отчет может описывать движение денежных средств или денежных эквивалентов [14].

В МСФО разрешается относить уплаченные проценты как на операционную, так и на финансовую деятельность, когда GAAP предусматривает отношение процентов исключительно на операционную деятельность [15].

GAAP регламентирует, что если отчет о движении денежных средств представлен компанией прямым методом, то в дополнениях необходимо также представить отчет, созданный косвенным методом [16-17].



В МСФО банковские овердрафты отражаются в составе денежных средств, когда в GAAP они исключены из определения денежных средств.

GAAP дополнительно требует раскрытие существенных неде-нежных операций [18].

Полученные результаты исследования (выводы)

Таким образом, прямой метод анализа денежных потоков предполагает идентификацию всех корреспонденций счетов, затрагивающих дебет (приток денежных средств). Косвенный метод основан на анализе статей баланса и отчета о финансовых результатах, на учете операций, связанных с движением денежных средств, и последовательной корректировке чистой прибыли. Результаты при использовании разных методов одинаковые.

Правильное составление отчета о движении денежных средств позволит повысить качество учетно-аналитического обеспечения решений по управлению денежными потоками и на этой основе повысить уровень инновационной активности предприятий.

Bibliography

- 1 Ozerskya, O. What a money stream is quiet about. – M.: 2011. – S. 245.
- 2 Ozerskya, O. Train aid on IAS 7 “Reports on motion of money средств» // www.banks2ifrs.ru. – 2011. – 23 s.
- 3 Watanabe Izumi. The evolution of Income Accounting in Eighteenth and Nineteenth Century Britain. – Osaka: Osaka University of Economics, 2007. – S. 27-30.
- 4 Accountant and Law cash flow Statement: from an origin to the features of drafting// BOOK-KEEPING WEEK-DAYS: the Analytical weekly. – 01.02.2010 - 07.02.2010. – В. № 05(36).
- 5 Baimoldina, A. Efficiency of the financial reporting on the investment attractiveness of the modern Kazakhstan companies // Collection of materials round of university of international business table : young “People and science”, 2011.– P. 345.



6 Askeri, Tarusin, Khodyrev I. International financial reporting standards (International Accounting Standards)/Editorial Board: Perevezenev. — M.: Askeri, 2006. — S. 1060.

7 Vishnyakova, L. Cash flow and its role in the company of the Republic of Kazakhstan//Materials of the international scientifically-practical Conference «Kazakhstan and CIS countries: 20 years of integration in global cultural-historical context, 2011. — S. 45-49.

8 Lykacevich, I. Two methods of generating cash flow report. Non-commercial partnership Center for distance education “Èlitarium”. — M., 2009.

9 Šuklov, L. Problems compiling cash flow report// GAAP.ru. — 2007.

10 Generalova, N.V. IFRS are coming, and win// The journal of the IFRS: practice of application “, 2006. — 34 s.

11 Order of the Ministry of Finance of the Russian Federation «Instructions on the procedure for the preparation and submission of accounting reports of 22.07.03, p. 15.

12 Fomicheva, L. Cash flow statement: comment on fill// Consultant — 2004. — №4.

13 Ernst & Young Application Of IFRS = Generally Accepted Accounting Practice under International Financial Reporting Standards. — 2010. — S. 2829-3301

14 Epstein Barry, J. Interpretation and Application of International Financial Reporting Standards. John Wiley & Sons. — 2007. — P. 91.

15 Epstein Barry, J. Interpretation and Application of International Financial Reporting Standards. John Wiley & Sons. — 2007. — P. 93.

16 US GAAP(FAS 95). — IASC, 2000. — P. 126.

17 US GAAP(CON 5-6). — IASC, 2000. — P. 126.

18 Kanevsky Sergey Comparative analysis of financial reporting standards IFRS and GAAP United States. Archived from the original January 28, 2012.



MODELS OF PROGNOSIS OF OIL AND GAS MINING IN KAZAKHSTAN

Dosmukhanbetova Roza

*T. Ryskulov Kazakh Economic University, the Republic of Kazakhstan
rozados2006@mail.ru*

Abstract

Purpose – study methodology and modern methods of prediction of the concept of strategic management of the industry in a competitive environment.

Methodology – were applied scientific methods of research in basic management and development of oil and gas industry, mathematical methods for predicting the volume of oil and gas.

Originality/value – significance of the study of theoretical and methodological fundamentals of the industry in today's conditions, econometric models prognosis volumes of hydrocarbon industry.

Findings – there sults indicate the importance of mathematical models of forecasting the volume of oil and gas.

Keywords – management, oil and gas, mining, mathematical models, forecasting, strategy, strategic planning, innovation.

Introduction

In the world economics, oil and gas industry plays special and dominate role. The reliable provision of energy resources is referred to national priorities, has determined a character of foreign policy, as leading countries of the world and developing countries, including Kazakhstan.

The modern world experience showed that basic concept of economics for industrially developing countries is a great multi-factory enterprises and companies, which have given a stability and controllability in economics of country. They create many favorable conditions in order to implement a scientific and technical achievement, which successfully

DETERMINANTS OF HAITI'S AGRICULTURAL TRADE FLOW WITH THE NEIGHBORHOOD
NON-FARM RURAL ENTERPRISES 402

Corporate Governance and Performance in Listed Italian Family Firms
Corporate Governance, Financial Structure, Firm Growth, Market Value
..... 417

ECO-LABELS: CAN CARBON LABELS WIN CONSUMER'S SUPPORT?
Göran Carlsson, Göran Hansson
..... 443

THE NEW PUBLIC PRIVATE MIXES: LEGAL AND ECONOMIC ASPECTS
M. José Cuervo, Patricia Fort
..... 453

INFORMATION SOURCES RESEARCHER WHEN SETTING AN INSTITUTION OF HIGHER
LEARNING: A COMPARISON BETWEEN SELECTED LATIN AMERICAN COUNTRIES
M. José Cuervo, Patricia Fort
..... 469

HOW CAN A BETTER UNDERSTANDING OF FAMILY BUSINESS GROW FROM A CROSS-
CULTURAL PERSPECTIVE
Doris G. Reardon, David Reardon, Gary L. Reardon
..... 475

LEADER PERSPECTIVE IN MANAGEMENT: THE ISRAELI CASE OF TOP MANAGEMENT
TEAMS
Gadgil, Jay Shree, Jay Shree
..... 480

FACTORS INFLUENCING MANAGEMENT IN THE STUDY OF CHINESE FIRMS FROM THE HOSPITALITY
RESERVE IN CENTRAL AND EASTERN EUROPE
Dimitrie Ionescu
..... 488

WAYS OF IMPROVEMENT OR INNOVATIVE ACTIVITY OF THE INDUSTRIAL ENTERPRISES
IN THE REPUBLIC OF KAZAKHSTAN
Guseynov, A. M.
..... 493

CRITICAL SUCCESS FACTORS AS BUSINESS TO QUALITY AND RETAINABLE IN HIGHER
EDUCATION INSTITUTIONS
M. José Cuervo, Patricia Fort, David Reardon, Gary L. Reardon
..... 508

DEVELOPING ENTREPRENEURIAL COMPETENCE: THE CASE OF CHINA COLLEGE
TEACHERS
M. José Cuervo, Patricia Fort
..... 515

TAX REVISION AND FISCAL ORIENTATION IN CHINA: A CASE STUDY
M. José Cuervo, Patricia Fort
..... 524

THE ROAD TO AGRICULTURAL REFORM IN EUROPE: A CASE STUDY FROM THE EAST
M. José Cuervo, Patricia Fort
..... 530

AGRICULTURAL INFORMATION SYSTEMS AND THEIR USE IN DECISION-MAKING
M. José Cuervo, Patricia Fort
..... 537

COMPETITIVENESS THROUGH ENTREPRENEURIAL SKILLS: THE PERSPECTIVE OF THE
ORGANIZATIONAL CULTURE
M. José Cuervo, Patricia Fort
..... 544