

APRECIEREA MODALITĂȚILOR DE ANALIZĂ STRUCTURALĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR

APPRECIATION OF METHODS OF STRUCTURAL ANALYSIS OF CASH FLOWS

Autor: ALEXANDRINA PRISACARI

prisacari.alexandrina@ase.md

Coordonator științific: NELEA CHIRILOV

Dr., conf. univ., Academia de Studii Economice din Moldova

chirilov.nelea.vladimir@ase.md

ORCID: 0000-0003-4979-4633

Abstract. Cash flow is essential for evaluating and managing a business's financial health, reflecting the difference between inflows and outflows over a given period. A positive cash flow ensures resources for expenses, investments, or dividends, while a negative one signals financial challenges. This research analyzes the cash flow of "FOOD PLANET RESTAURANTS" S.R.L. for 2022 and 2023, focusing on financial activities. The company had a positive operational cash flow but faced a significant negative cash flow from financing and investment activities in 2023. The main cash inflows came from sales, while most payments were directed toward goods and services. The analysis underscores the importance of efficient financial management for long-term sustainability.

Keywords: cash flows, payments, receivable, operational activity, sales

JEL: M49

Introducere

Fluxul de numerar este crucial în procesul de evaluare, planificare și gestionare financiară a unei afaceri. Monitorizarea atentă a acestuia facilitează luarea deciziilor financiare informate și contribuie la menținerea stabilității și creșterii pe termen lung. De asemenea, fluxul de numerar poate fi folosit pentru a analiza oportunitățile de investiții sau pentru a decide asupra strategiilor de finanțare.

Fluxul de numerar reprezintă diferența dintre încasările și plățile curente ale unei entități, într-o perioadă de timp specifică [2]. Acesta reflectă capacitatea entității de a genera lichidități din activitățile sale operaționale, investiționale și financiare. Un flux net de numerar pozitiv indică faptul că entitatea generează mai multe încasări decât plăți, ceea ce asigură resurse financiare pentru acoperirea cheltuielilor, investiții sau distribuirea de dividende. Pe de altă parte, un flux net de numerar negativ poate indica dificultăți financiare, semnalând necesitatea unei gestionări mai eficiente a resurselor și o reevaluare a strategiilor de creștere și finanțare.

Metodologia de cercetare. Pentru atingerea scopului lucrării, s-a examinat situațiile financiare ale entității "FOOD PLANET RESTAURANTS" S.R.L., în special situația fluxurilor de numerar [1]. De asemenea, s-au examinat articole științifice și literatura de specialitate ce au la bază tema abordată. La elaborarea prezentei cercetări s-a recurs la următoarele metode: metoda de documentare normativă, metoda analitică, metoda sintezei, metoda de analiză pe verticală, metoda separată și îmbinată de analiză structurală.

Conținut de bază. Situația fluxurilor de numerar își are originea în Statele Unite ale Americii, unde contabilitatea este axată pe satisfacerea nevoilor informaționale ale investitorilor. În conformitate cu standardele US GAAP, această situație reflectă fluxul net de numerar generat sau utilizat de o entitate în urma activităților sale operaționale, de investiții și financiare pe o perioadă dată. Reglementarea acestui raport financiar este reglementată prin norma contabilă americană FAS 95 „Statement of Cash Flows”, care detaliază modul în care trebuie prezentate și clasificate fluxurile de numerar într-o

manieră clară și accesibilă investitorilor [3]. În continuare, se prezintă aprecierea generală a evoluției fluxurilor de numerar ale "FOOD PLANET RESTAURANTS" S.R.L., în dinamică.

Tabelul 1. Aprecierea generală a evoluției fluxurilor de numerar în dinamică

Nr.	Fluxuri de numerar petipuri de activități	Anul 2022, mii lei	Anul 2023, mii lei	Abaterea absolută, mii lei	Ritmul creșterii, %
1.	Activitatea operațională	114.074	119.775	+5.701	105
2.	Activitatea investițională	(67.295)	(70.379)	-3.084	104,58
3.	Activitatea financiară	2.554	(50.209)	-52.763	-1.965,90
4.	Fluxul net de numerar total	49.334	(812)	-50.146	-1,65

Sursă: elaborat de autor în baza pe baza datelor din Situația fluxurilor de numerar [1]

Analizând fluxul net de numerar total al S.R.L. "FOOD PLANET RESTAURANTS", remarcăm că acesta a fost negativ, în anul 2023, și a constituit (812) mii lei, micșorându-se față de anul 2022 cu 50.146 mii lei. Diminuarea menționată este cauzată de micșorarea fluxului net de numerar din activitatea financiară cu 52.763 mii lei și diminuarea fluxului net de numerar din activitatea investițională cu 3.084 mii lei, în anul 2023 comparativ cu anul 2022. Totodată, fluxul net de numerar din activitatea operațională a sporit cu 5.701 mii lei în anul 2023 față de anul 2022. De remarcat, că pe parcursul acestei perioade fluxul net de numerar din activitatea operațională este pozitiv, ceea ce denotă ca entitatea "FOOD PLANET RESTAURANTS" S.R.L. a desfășurat o activitate operațională reușită și a avut posibilitatea să compenseze fluxurile negative din activitatea de investiții și financiară.

Analiza structurală a fluxurilor de numerar oferă informații detaliate cu privire la proveniența încasărilor și utilizarea numerarului încasate. În cadrul analizei se examinează corelația dintre diferite canale de încasare și plăți a numerarului. Analiza structurală permite aprecierea contribuției fiecărui element component al plăților și încasărilor la formarea fluxului net de numerar [2]. În practica economică se aplică diverse modalități tehnice de efectuare a analizei structurale a fluxului de numerar, și anume: analiza separată a structurii încasărilor și plăților și analiza îmbinată a structurii fluxurilor de numerar.

➤ Esența primei modalități constă în analiza separată a structurii încasărilor și plăților cu calcularea ponderii fiecărui element component în suma totală a încasărilor sau respectiv a plăților [2]. Dezavantajul acestei metode constă în faptul că, nu permite de a aprecia corelațiile existente între diferite elemente componente ale plăților și încasărilor.

➤ Esența analizei îmbinate a structurii fluxurilor de numerar permite de a aprecia corelațiile existente între diferite elemente componente ale plăților și încasărilor. Analiza îmbinată a structurii fluxurilor de numerar presupune efectuarea următoarelor etape:

- Toate posturile din situația fluxurilor de numerar se unesc în două grupe: încasările și plățile.
- Suma totală a încasărilor de numerar se compară cu suma totală a plăților de numerar și cea mai mare dintre acestea (la modul) se prezintă ca 100 %.
- Fiecare postură a situației fluxurilor de numerar se exprimă în procente la suma nominalizată mai sus.
- Totalul încasărilor și plăților de numerar se egalează prin fluxul net total pozitiv sau negativ.

În tabelul 2, se prezintă analiza îmbinată a structurii fluxurilor de numerar ale "FOOD PLANET RESTAURANTS" S.R.L., în dinamică.

Tabelul 2. Analiza îmbinată a structurii fluxurilor de numerar în dinamică

Fluxurile de numerar	Anul 2022		Anul 2023	
	Suma, mii lei	Cota, %	Suma, mii lei	Cota, %
I. Încasări de numerar				
Încasări din vânzări	400.028	96,88	534.447	99,09
Încasări sub formă de credite și împrumuturi	11.416	2,76	0	0
Alte încasări	1.479	0,36	55	0,01
Încasări din vânzarea activelor imobilizate	0	0	8	0,001

Dobânzi încasate	0	0	4.870	0,9
Total încasări	412.923	100,00	539.380	99,85
Flux net total negativ	-	-	811	0,15
II. Plăți de numerar				
Plăți pentru stocuri și servicii procurate	167.420	46,04	260.160	48,16
Plăți către angajați și organe de asigurare socială și medicală	38.051	10,47	54.523	10,09
Dobânzi plătite	489	0,13	1.044	0,19
Plata impozitului pe venit	14.855	4,09	24.523	4,54
Plăți aferente intrărilor de active imobilizate	67.295	18,51	75.257	13,93
Plăți aferente rambursării creditelor și împrumuturilor	5.415	1,49	9.479	1,76
Dividende plătite	4.918	1,35	40.730	7,54
Alte plăți	65.146	17,92	74.475	13,79
Total plăți	363.589	86,43	540.191	100,00
Flux net total pozitiv	49.334	13,57	-	-

Sursă: elaborat de autor în baza pe baza datelor din Situația fluxurilor de numerar [1]

Conform informației din tabelul 2 remarcăm, că în anul 2022 entitatea a obținut un flux net de numerar pozitiv în valoare de 49.334 mii lei. Cel mai mult asupra obținerii flux net de numerar pozitiv au influențat încasările din vânzări, care au deținut o cotă de 96,88 din totalul încasărilor și încasările sub formă de credite și împrumuturi care au deținut o cotă de 2,76%. Pe parcursul acestei perioade entitatea a cheltuit 86,43% din suma totală a încasărilor.

Pe de altă parte, în anul 2023 entitatea analizată înregistrează flux net de numerar negativ în sumă de 811 mii lei. În anul 2023, încasările obținute au fost de 539.380 mii lei, plățile în valoare de 540.191 mii lei, ceea ce a generat un flux net de numerar negativ. De remarcat că, cea mai mare cotă din totalul plăților a fost deținută de plățile pentru stocuri și servicii procurate (48,16%). În anul 2023 suma totală a încasărilor a acoperit 99,85 % din plățile totale de numerar.

Concluzii. În concluzie, analiza fluxurilor de numerar ale „FOOD PLANET RESTAURANTS” S.R.L. indică o performanță financiară mixtă în perioada anilor 2022-2023. În timp ce activitatea operațională a generat un flux net de numerar pozitiv, activitatea financiară și investițională au avut un impact negativ semnificativ asupra fluxului total de numerar, ducând la flux net de numerar negativ în anul 2023. Această situație subliniază importanța gestionării eficiente a numerarului și a evaluării strategice a activităților investiționale și financiare pentru asigurarea sustenabilității afacerii pe termen lung. Remarcăm, că managerii entității pot lua decizii mai eficiente dacă obțin informații în timp real privind analiza fluxurilor de numerar și structura lor. Informațiile oferite îi ajută pe manageri să determine gradul de lichiditate al entității, pentru a stabili politica de dividende și pentru a evalua efectele unor decizii strategice majore privind investițiile și finanțarea.

Ca un corolar, putem afirma că prezența analizei structurii fluxurilor de numerar contribuie la îmbogățirea informațiilor destinate utilizatorilor dar și la consolidarea analizei situațiilor financiare ca sursă privilegiată de informații, deoarece reprezintă baza oricăror analize strategice și financiare

Referințe bibliografice

1. Situațiile financiare ale “FOOD PLANET RESTAURANTS” S.R.L pentru anul 2023. Disponibil: d193a8b5-a254-4653-8711-89ccd0bd9951
2. ȚIRIULNICOVA, N. (coordonator), PALADI, V., CHIRILOV, N. ș.a. Analiza rapoartelor financiare. Ed. a II-a, revăzută. Chișinău: Asociația Obștească „ACAP RM”, 2011. 400 p.
3. ZGREABĂ, C. COMUNICAREA FINANCIARĂ PE BAZA FLUXURILOR DE NUMERAR Disponibil: 47.pdf