

ANALIZA FLUXURILOR MIJLOACELOR BĂNEȘTI ALE ÎNTREPRINDERILOR DE CONSTRUCȚII DIN REPUBLICA MOLDOVA

Alina STRATILA, Patricia GANGA

Universitatea Tehnică a Moldovei

Abstract: rezultatele activității operaționale a întreprinderii, gradul de stabilitate financiară și solvabilitate, avantajele competitive necesare dezvoltării actuale și viitoare depind de completitudinea și oportunitatea asigurării cu resursele monetare a furnizării, producerii și comercializării produselor.

Cuvinte cheie: încasări bănești, plăți bănești, fluxul net de numerar, analiza factorială a fluxurilor de mijloace bănești.

1. Introducere

Desfășurarea activității economice a întreprinderii permanent generează mișcarea mijloacelor bănești, care reprezintă încasările (afluxurile) și plățile (retragerile) mijloacelor bănești efectuate în cursul perioadei de gestiune respective [1].

Diferența dintre suma încasărilor și plăților constituie fluxul net de numerar.

Analiza fluxurilor de numerar servește drept bază pentru evaluarea și estimarea solvabilității întreprinderii, permițând să fie evaluată mai obiectiv situația financiară a acesteia. Pe baza analizei fluxurilor de mijloace bănești se face o evaluare a nivelului de suficiență a mijloacelor bănești necesare pentru funcționarea normală a întreprinderii, se studiază factorii de variație a fluxului net de numerar, se identifică motivele pentru discrepanța dintre rezultatele financiare și fluxurile nete de numerar.

2. Aprecierea generală a fluxurilor de mijloace bănești

Analiza modificărilor survenite în mărimile absolute ale fluxurilor de mijloace bănești ale întreprinderilor de construcții din RM pentru perioada anilor 2015-2016 este prezentată în tabelul 1.

Tabelul 1. Evoluția fluxurilor mijloacelor bănești, mii lei.

Tipuri de activitate	2015	2016
Activitatea operațională	(959 445)	(206 341)
Activitatea investițională	798 171	954 651
Activitatea financiară	137 204	(534 521)
Flux net total	(24 070)	213 789

Sursa: elaborat de autori în baza [2].

Informațiile din tabelul 1 afirmă existența tendințelor pozitive în situația cu fluxurile mijloacelor bănești ale întreprinderilor de construcții.

Se înregistrează o reducere a fluxului net negativ din activitatea operațională cu 753104 mii lei (206341 - 959445).

În pofida apariției fluxului net negativ din activitatea financiară în valoare de 534521 mii lei, fluxul de numerar pozitiv din activitatea de investiții în valoare de 954651 mii lei pe deplin a compensat efectul negativ din activitatea operațională și cea financiară. Ca rezultat, în întreprinderile de construcții în anul 2016 a existat un excedent de încasări în numerar față de plățile în numerar în valoare de 213789 mii lei

Fluxul de numerar pozitiv din activitatea de investiții arată lipsa de atenție corespunzătoare din partea conducerii organizațiilor de construcții privind renovarea mijloacelor fixe, care, în mod normal, ar fi reflectate într-un flux de numerar negativ din activitatea de investiții.

De aceea, conducerii întreprinderilor de construcții i se recomandă renovarea sistematică a capacităților de producție pentru a evita dificultățile în procesul de desfășurare a activității operaționale din cauza nivelului insuficient al potențialului tehnic.

3. Analiza structurală a fluxurilor de mijloace bănești

Informațiile privind proveniența încasărilor de numerar și utilizarea ulterioară a acestora, precum și contribuția fiecărui element constitutiv al fluxului de numerar la formarea fluxului general sunt prezentate în tabelul 2.

Tabelul 2. Analiza separată a structurii încasărilor și plăților mijloacelor bănești.

Fluxurile mijloacelor bănești	2015		2016	
	Suma, mii lei	Cota, %	Suma, mii lei	Cota, %
Încasări bănești				
1.Încasări din vânzări	12971944	73,93	13363170	70,91
2.Alte încasări operaționale	1953594	11,13	2512762	13,33
3.Încasări din vânzarea activelor imobilizate	529 165	3,02	648 012	3,44
4.Dobânzi încasate	11 810	0,07	10 294	0,05
5.Dividende încasate	579	0,0	1 633	0,01
6.Alte încasări investiționale	368 354	2,10	382 593	2,03
7.Încasări sub formă de credite și împrumuturi	1557800	8,88	1721059	9,13
8.Încasări din operațiuni de capital	5 024	0,03	60 431	0,32
9.Alte încasări financiare	147 811	0,84	146 534	0,78
<i>Total încasări bănești</i>	17546081	100,00	18846488	100,00
Plăți bănești				
1.Plăți pentru stocuri și servicii procurate	12385899	70,49	12410411	66,61
2.Plăți către angajați și oragane de asigurare socială și medicală	1377754	7,84	1418706	7,61
3.Dobânzi plătite	111 227	0,63	107 872	0,58
4.Plata impozitului pe venit	165 669	0,94	197 131	1,06
5.Alte plăți operaționale	1844434	10,50	1948153	10,46
6.Plăți aferente intrărilor de active imobilizate	111 739	0,64	87 883	0,47
7.Plăți aferente rambursării creditelor și împrumuturilor	1225645	6,98	2108654	11,32
8.Plata dividendelor	347 786	1,98	353 891	1,90
<i>Total plăți bănești</i>	17570153	100,00	18632701	100,00

Sursa: elaborat de autori în baza [2].

Structura fluxurilor de numerar în întreprinderile de construcții în anul 2016 este prezentată în figura 1.

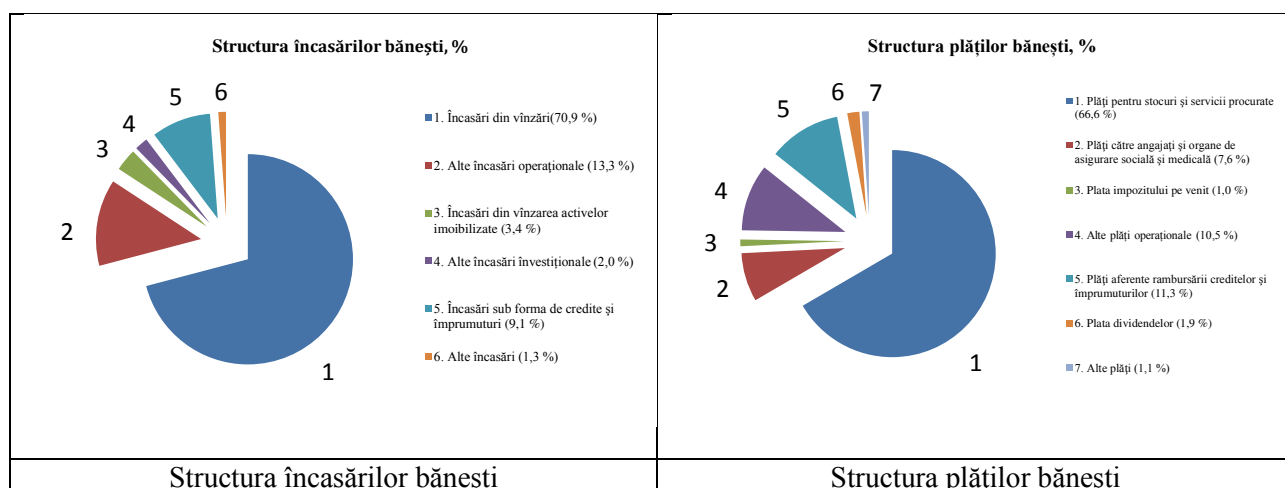


Figura 1. Structura încasărilor și plăților bănești în anul 2016.

Sursa: elaborată de autori.

Din tabelul 2 și informațiile furnizate în figura 1, rezultă că elementul de bază care formează fluxurile de numerar pozitive pentru companiile de construcții în perioada analizată sunt încasările în numerar din vânzări. Datorită acestui canal de intrare a mijloacelor bănești au fost formate de 73,9 % din valoarea totală a numerarului în anul 2015 și 70,9 % - în anul 2016.

De asemenea, o contribuție esențială au avut astfel de canale ca alte încasări operaționale și încasări sub formă de credite și împrumuturi. Ponderea acestor canale în totalul fluxului de numerar a fost în anul 2016 - 13,3 % și 9,1 % respectiv, din suma totală a încasărilor de numerar.

Compoziția plăților bănești are un caracter relativ stabil, cu o predominanță de plăți către furnizori, plăți aferente rambursării creditelor și împrumuturilor și alte plăți operaționale. Cota direcțiilor menționate de ieșire a mijloacelor bănești în anul 2016 a constituit respectiv 66,6 %, 11,3 % și 10,5 % din totalul plăților în numerar.

4. Analiza factorială a fluxurilor de mijloace bănești

Înfluența variațiilor de încasări și plăți de numerar asupra modificării fluxului net total este determinată prin analiza factorială a fluxului de mijloace bănești prin metoda balanțieră, având în vedere existența unei relații aditive între indicatorul rezultativ și factorii care îl influențează în conformitate cu următoarea formulă:

$$FNMB = (\hat{IMBO} - PMBO) + (\hat{IMBI} - PMBI) + (\hat{IMBF} - PMBF) + (\hat{IMBE} - PMBE), \quad (1)$$

unde:

FNMB- fluxul net total de mijloace bănești;

ÎMBO - încasările bănești din activitatea operațională;

PMBO- plățile bănești din activitatea operațională;

ÎMBI - încasările bănești din activitatea de investiții;

PMBI - plățile bănești din activitatea de investiții;

ÎMBF - încasările bănești din activitatea financiară;

PMBF - plățile bănești din activitatea financiară;

ÎMBE - încasările bănești excepționale;

PMBE - plățile bănești excepționale.

Calculul influenței factorilor asupra fluxului de numerar net al întreprinderilor de construcții pentru perioada 2015-2016. este prezentat în tabelul 3.

Tabelul 3. Calculul influenței factorilor asupra fluxului net de mijloace bănești, mii lei.

Fluxul mijloacelor bănești pe tipuri de activități	2015	2016	Abateri	Influența asupra fluxului net
1	2	3	4	5
Activitatea operațională				
Încasări din vânzări	12971944	13363170	+391226	+391 226
Plăți pentru stocuri și servicii procurate	12385899	12410411	+24512	-24 512
Plăți către angajați și organe de asistență socială și medicală	1377754	1418706	+40952	-40 952
Dobânzi plătite	111227	107872	-3355	+3 355
Plata impozitului pe venit	165669	197131	+31462	-31 462
Alte încasări	1953595	2512762	+559167	+559 167
Alte plăți	1844434	1948153	+103719	-103 719
Flux net din activitatea operațională	(959445)	(206341)	+753101	+753101
Activitatea de investiții				
Încasări din vânzarea activelor imobilizate	529165	648012	+118847	+118 847
Plăți aferente intrărilor de active imobilizate	111738	87883	-23905	+23 905
Dobânzi încasate	11810	10294	-1516	-1 516
Dividende încasate	579	1633	+ 1054	+ 1 054
Alte încasări(plăți)	368354	382593	+14239	+14 239
Flux net din activitatea de investiții	798171	954651	+156480	+156 480
Activitatea financiară				
Încasări sub formă de credite și împrumuturi	1557800	1721059	+163259	+163 259
Plăți aferente rambursării creditelor și împrumuturilor	1225645	2108654	+883009	-883 009
Plata dividendelor	347786	353891	+6105	-6 105
Încasări din operațiuni de capital	5024	60431	+55407	+55 407
Alte încasări(plăți)	147811	146534	-1277	-1 277
Flux net din activitatea financiară	137204	(534521)	-671724	-671 724
Fluxul net total	(24070)	213789	+237860	x

Sursa: elaborat de autori în baza [2].

Din datele din tabelul 3 rezultă că în anul 2016 s-a înregistrat o creștere a încasărilor bănești față de anul 2015, ceea ce a dus la o creștere a fluxului net. În special, ca urmare a creșterii altor venituri operaționale, fluxul net a crescut cu 559167 mii lei, din contul creșterii încasărilor bănești de la vânzări și încasări sub formă de credite și împrumuturi - cu 391226 și 163259 mii lei respectiv.

Cea mai importantă influență asupra modificării fluxului net de numerar total al companiilor de construcții în comparație cu anul 2015 a avut creșterea plăților de numerar aferente creditelor și împrumuturilor. Datorită acestui factor, fluxul net de numerar a scăzut cu 883009 mii lei. De asemenea, majorarea altor plăți operaționale a afectat negativ indicatorul analizat. Sub influența acestui factor, fluxul net total a scăzut cu 103719 mii lei.

Ritmul de creștere a încasărilor a depășit ritmul de creștere a plăților. Ca rezultat, fluxul net de numerar total a crescut cu 237860 mii lei în anul 2016 față de anul 2015.

5. Concluzii

1. În perioada anilor 2015-2016 se observă tendințele pozitive în circulația fluxului de numerar al companiilor de construcții. În special, există un exces de încasări totale față de totalul plăților din activitatea economico-financiară cu 237860 mii lei.

2. Au avut loc schimbări pozitive în gestionarea fluxurilor de numerar ale activității operaționale. Ca urmare a reducerii decalajului dintre valoarea plăților și încasărilor (în anul 2015 plățile au depășit încasările cu 6,4 %, în anul 2016 – 1,3 %), a avut loc o creștere a gradului de uniformitate a formării fluxurilor de numerar. În același timp, conducerea companiilor de construcții încă nu a reușit să acopere nevoile reale ale activității operaționale cu încasările de numerar corespunzătoare.

3. Menținerea în viitor a tendinței actuale de finanțare a activității economico-financiare poate conduce la o creștere a stabilității financiare a întreprinderilor de construcții. În acest scop, este necesar să se elaboreze măsuri pentru accelerarea atragerii mijloacelor bănești și încetinirea plăților.

Bibliografie

1. Țiriulnicova N. ș.a. *Analiza rapoartelor financiare: [manual]*. Chișinău: Asociația Obștească “ACAP RM”, 2011. – 400 p. ISBN 9975-9565-6-4.
2. Biroul Național de Statistică. *Situația fluxurilor de numerar*. Disponibil: <http://statistica.md> [Accesat 01 Noiembrie 2017].