

CORAPORTUL DINTRE FLUXURI DE MIJLOACE BĂNEȘTI – IMPACT ASUPRA REZULTATULUI FINANCIAR

THE RATIO OF CASH FLOWS – THE IMPACT ON FINANCIAL RESULT

Rodica POPUȘOI,
doctorand, USM

În activitatea economică a companiilor private, un rol foarte important în obținerea rezultatelor financiare dorite îl are managementul fluxurilor de numerar. Fluxurile zilnice de numerar pot și trebuie strict monitorizate și prognozate în funcție de obiectivele pe termen scurt și termen lung ale companiei, deoarece orice iesire de mijloace bănești nejustificată și incompatibilă cu scopurile întreprinderii departează această întreprindere de obiectivele propuse. La nivelul managementului de vîrf interpretarea „Situației fluxurilor de numerar,, se realizează în paralel cu „Situția de profit și pierdere,, în vederea delimitării punctelor forte și slabe, în contextul îmbunătățirii continue a rezultatelor obținute anterior.

CUVINTE – CHEIE: întreprindere, mijloace bănești, fluxuri financiare, factori interni, factori externi

The economic activity of private companies a very important role in getting the desired financial results it has the cash flows management. Daily cash flows can and should be clously monitored and predicted by short-term and long- term goals of the company because any cash out unjustified and incompatible with the purposes of the enterprise remove the entity of the objectives. On the top level management, the interpretation of „The cash flows situation,, it is realized at the same time with „The situation of results,, for appreciate the strong and wick points, to improve in the future the results that was realized in the paste.

KEY WORDS: business, money, financial flows, internal factors, external factors

Fluxurile de numerar pun în evidență efectele activităților de exploatare, investiție și finanțare de-a lungul unei perioade și prezintă efectele deciziilor anterioare ale managementului cu privire la emiterea de noi acțiuni sau obligațiuni pe termen lung. Fluxurile de numerar oferă informații vitale managerilor, investitorilor, creditorilor și altor utilizatori interesați de activitatea unei firme [2, p. 79] Reieșind din faptul că rezultatul financiar al întreprinderii interesează practic aceași categorie de utilizatori de informație ca și în cazul fluxurilor de numerar, necesitate abordării sistemice a fluxurilor de numerar în contrapartidă cu rezultatele financiare ale entității este indispensabilă pentru luarea unor decizii raționale.

Cea mai mare provocare din punctul de vedere al unei întreprinderi este de a programa, în mod adecvat inputurile și outputurile monetare pentru a evita apariția deficitelor și de a asigura o dezvoltare ritmică a întreprinderii. [3, p. 74] Pe lînga partea ce ține de o prognoză oportună a fluxurilor de numerar, este foarte importantă partea ce țin de constatarea și clasificarea intrărilor și ieșilor de numerar din punct de vedere a principiilor și normelor legale contabile, evidența contabilă fiind cea care generalizează informația atît despre fluxuri monetare cît și despre rezultate. Autorul este de părerea că asigurarea unei informații veridice a impactului fluxurilor de numerar asupra rezultatelor financiare este în dependență de calitatea procesării informației economice atît în faza incipientă, cît și la etapa de totalizare a rezultatelor. În practica contabilă există situații, cînd o singură tranzacție poate include fluxuri de numerar ce sunt clasificate în mod diferit și , corespunzător , poate fi inclusă paralel în mai multe activități, fie operațională, de investiții sau financiară. [4, p. 285]

Pentru o mai bună înțelegere a legăturii dintre fluxuri de numerar și rezultatul financiar, literatura de specialitate ne propune un șir de factori care influențează direct fluxurile de numerar, și indirect prin intermediul fluxurilor, au impact asupra rezultatului financiar. Conform surselor bibliografice, se propune următorul ciclu care denotă algoritmul impactului fluxurilor de numerar asupra rezultatelor financiare:

Etapele ciclului cash flow – rezultat financiar:

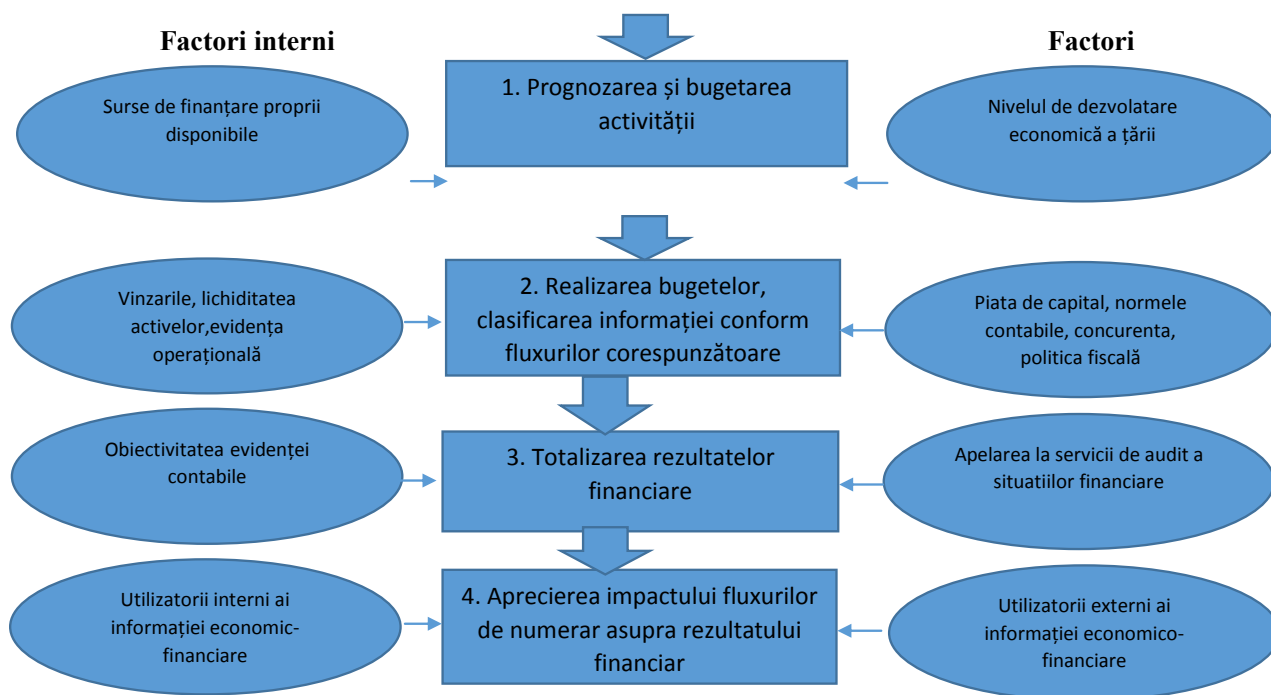


Figura 1. Influența factorilor asupra fluxurilor de numerar și a rezultatului financiar

Sursa: elaborată de autor

Schema caracterizează o perioadă de gestiune cu fazele corespunzătoare, astfel în faza incipientă sunt importante sursele de finanțare proprii, care sunt generatoare de fluxuri de numerar ulterioare. Când activitatea impune atragerea unor surse împrumutate în circuit, un rol semnificativ îl au atât ofertele de pe piața de capital, cât și politica fiscală care determină deductibilitatea în scopuri fiscale a dobânzii aferentă creditului. La moment, conform art. 25, Cod Fiscal al R. Moldova, se permite deducerea dobânzilor de la alte persoane juridice și fizice, altele decât instituții financiare, organizații de microfinanțare și companii de leasing, doar în limita ratei medii a creditelor bancare acordate de sectorul bancar. În plin proces de activitate fluxurile de numerar pot fi influențate de concurență și de structura activelor din punct de vedere a lichidității acestora. Atunci când compania înregistrează profit net, dar nu dispune de numerar, asta denotă concentrarea activelor sub formă de creanță și/sau stocuri, iar un profit de bună calitate se consideră atunci când fluxul de numerar din activitatea operațională este mult mai mare decât valoarea profitului net. Asigurarea unui audit extern, e necesară cu scopul probării relevanței și obiectivității informației economico-financiare din aceste rapoarte. Interpretarea rezultatului financiar și dependența acestuia de fluxurile de numerar diferă în funcție de utilizatorul de informație, astfel din punct de vedere al proprietarilor este acceptabilă existența unui profit net, chiar dacă acesta nu dispune de numerar pentru a valorifica imediat, pe când instituțiile financiare analizează primordial fluxul net pentru a aprecia capacitatea întreprinderii de onorare a-și onora obligațiile.

Importanța temei abordate constă în faptul că rezultatul contabil negativ nu presupune numai decît și o pierdere de bani, iar acest rezultat trebuie apreciat prin prisma fluxurilor de numerar, întrucît lichiditatea și rezultatul financiar sunt indicatori distincți, dar complementari în același timp.

Bibliografie:

1. Codul Fiscal al Republicii Moldova nr. 11643 – XIII din 24.04.97, cu modificările și completările ulterioare.

2. „Reconcilierea dintre fluxurile de numerar și profitabilitatea entității”, autor Ardelean Victor / revista „Tribuna economica”, nr. 14 , 2008, p.79-82.
3. „Cash flows management at the enterprise ”, autor Victor Sula / revista „ Economie si sociologie”, nr. 1 , 2015, p. 74-77.
4. „Unele particularități privind analiza fluxului de numerar conform noilor SNC”, lector sup. univ. Ala Cojocari , ASEM/ Conferința științifică internațională „Contabilitatea, auditul și analiza economică între conformitate, schimbare și performanță”, 2015, p. 284-286.
5. „Factorii ce influențează procesul de gestiune a fluxurilor de mijloace bănești la întreprinderile din Republica Moldova”, dr. Iurie Spivacenco, ASEM / revista „Economica”, nr. 1 (87), p. 93-98.
6. „ Estimarea cash flow-urilor în perioada exploatării investiției în active reale”, conv. univ. Dorel Berceanu, Universitatea din Craiova/ Analele Universității din Craiova: seria Științe Economice, vol.3 , nr. 35, 2007, p.529-537.

SECȚIUNEA III

**POLITICI CONTABILE ȘI TEHNOLOGII
INFORMAȚIONALE MODERNE ÎN DEZVOLTAREA
ANTREPRENORIATULUI INOVATIV**