



UNIUNEA EUROPEANĂ



Instrumente Structurale
2014-2020

Axa prioritară 4: Incluziunea socială și combaterea sărăciei

Apel: POCU/449/4/16 Consolidarea capacității întreprinderilor de economie socială de a funcționa într-o manieră auto-sustenabilă – „Sprijin pentru înființarea de întreprinderi sociale”

Titlu proiect: Laboratorul antreprenorilor sociali din Regiunea Centru

Cod mySMIS2014+ proiect: 126615

Beneficiar: Primăria Orașului Tâlmăciu

Proiect cofinanțat din Fondul Social European prin Programul Operațional Capital Uman

ANALIZA FINANCIARA A UNEI FIRME

Tipurile de analiza financiara presupun luarea in considerare a criteriilor de clasificare :

Dupa modul de analiza a corelatiilor bilantului:

Analiza pe orizontala: cuprinde corelatiile intre active si pasive si care evidentiaza masura in care activele fixe si circulante s-au format pe baza resurselor financiare corepunzatoare din pasiv, determinand astfel modul de utilizare a resurselor financiare.

Analiza pe verticala: urmareste studierea grupelor si a posturilor din bilant prin raportarea elementelor urmarite fie la total grupa, fie la total activ, respectiv pasiv. Aceasta analiza are scopul de a aprecia din punct de vedere calitativ structura grupelor si a posturilor de activ si pasiv reflectand astfel strategia adoptata de conducerea firmei.

Analiza combinata: imbina cele doua tipuri de analiza de mai sus.

Dupa raportul dintre momentul in care se efectueaza analiza si momentul desfasurarii fenomenelor economice:

Analiza retrospectiva: studiaza fenomenele ulterior momentului din care s-au produs an scopul identificarii factorilor si a intensitatii actiunii lor, pentru o stimulare a actiunii factorilor cu efecte pozitive si diminuarea factorilor cu actiune negativa asupra activitatii firmei.

Analiza prospectiva: proiecteaza evolutia viitoare pe baza cunoasterii factorilor de influenta si a actiunii acestora, pentru obtinerea anumitor rezultate.

Dupa modul de urmarire a fenomenului in timp:



Primăria
orașului
Tâlmăciu



Fundația Europeană
pentru Consultanță,
Implementare și
Dezvoltare



Asociația
Europeană
pentru o Viață
mai Bună



UNIUNEA EUROPEANĂ



Instrumente Structurale
2014-2020

Axa prioritară 4: Incluziunea socială și combaterea sărăciei

Apel: POCU/449/4/16 Consolidarea capacității întreprinderilor de economie socială de a funcționa într-o manieră auto-sustenabilă – „Sprijin pentru înființarea de întreprinderi sociale”

Titlu proiect: Laboratorul antreprenorilor sociali din Regiunea Centru

Cod mySMIS2014+ proiect: 126615

Beneficiar: Primăria Orașului Tâlmăciu

Proiect cofinanțat din Fondul Social European prin Programul Operațional Capital Uman

Analiza statica: studiaza fenomenele la un moment dat pentru determinarea cauzalitatii situatiei existente.

Analiza dinamica: studiaza fenomenele pe parcursul schimbarii lor pentru determinarea tendintei acestora.

Dupa orizontul de timp pe care se desfasoara:

Analiza pe termen scurt(1 an), pentru luarea deciziilor de managementul firmei.

Analiza pe termen lung(3-5 ani), pentru luarea deciziilor strategice.

Metodele si tehnicile utilizate in analiza financiara, aceleasi ca si cele utilizate de analiza economica sunt fie specifice, fie imprumutate de la alte stiinte.

Astfel, analiza financiara foloseste urmatoarele metode si tehnici care sunt prezentate pe scurt:

1. Diviziunea: descompunerea rezultatelor intreprinderii, a fenomenelor si proceselor cercetate, in elemente componente, pentru studierea aprofundata a fenomenelor si localizarea rezultatelor in spatiu si timp. Se determina astfel contributia fiecarui element la formarea, dezvoltarea si abaterea totala a fenomenului, procesului, rezultatului analizat. Se determina provenienta rezultatului si cauzele marcante.

Diviziunea poate fii realizata:

- dupa timpul de formare a rezultatelor(ani, semestre, trimestre, luni, zile)
- dupa locul de formare a rezultatelor(intreprindere, sectie, sector, atelier, loc de munca)
- pe parti sau elemente componente specifice naturii rezultatului



UNIUNEA EUROPEANĂ



Instrumente Structurale
2014-2020

Axa prioritară 4: Incluziunea socială și combaterea sărăciei

Apel: POCU/449/4/16 Consolidarea capacității întreprinderilor de economie socială de a funcționa într-o manieră auto-sustenabilă – „Sprijin pentru înființarea de întreprinderi sociale”

Titlu proiect: Laboratorul antreprenorilor sociali din Regiunea Centru

Cod mySMIS2014+ proiect: 126615

Beneficiar: Primăria Orașului Tâlmăciu

Proiect cofinanțat din Fondul Social European prin Programul Operațional Capital Uman

2. Comparatia: analiza unui rezultat in raport cu o baza, aceasta putand fii: un rezultat precedent de acelasi tip, nivelul programat(planificat), nivelul optim, rezultatul similar al altor interprinderi din acelasi domeniu de activitate, rezutatul de acelasi tip mediu pe ramura, rezultatul de acelasi tip al unor intreprinderi din acelasi domeniu din alte tari.

Comparatia poate fii:

- in timp- se compara acelasi fenomen in diferite mon'mente al evolutiei sale
- in spatiu- se compara rezultatele unitatii analizate cu cele ale unei unitati similare, din tara sau din strainatate
- cu caracter special- se compara mai multe variante ale aceluiasi fenomen pentru determinarea optimului

Rezultatul comparatiei se exprima in valori care arata gradul in care fenomenul analizat se abate de la nivelul luat ca baza de comparatie si poate avea forma de abatere absoluta, abatere relaiva, indice al variatiei relative.

3. Modelarea fenomenului: metoda de studiu prin care un fenomen se reprezinta printr-un model redus, simplificat, in prezenta caruia nu s-au luat in considerare aspectele neesentiale in scopul sintetizarii acestuia.

Metodele folosite in analiza financiara sunt:

- modelele analogice(graficele)
- modele simbolice (ecuatii), care la randul lor pot fii modele de corelatie deterministe, modele de corelatie aleatorii, modele aditive, modele multiplicative, modele balantiere si modele combinate.

4. Masurarea relatiilor factorial-cauzale: determinarea marimii, sensului si intensitatii actiunii factorilor asupra fenomenului studiat pentru caracterizarea complexa a starii fenomenului si pentru interpretarea rezultatului acetei analize. Legaturile cauzael intre fenomenele economice si caracteristicile lor se manifesta



UNIUNEA EUROPEANĂ



Instrumente Structurale
2014-2020

Axa prioritară 4: Incluziunea socială și combaterea sărăciei

Apel: POCU/449/4/16 Consolidarea capacității întreprinderilor de economie socială de a funcționa într-o manieră auto-sustenabilă – „Sprijin pentru înființarea de întreprinderi sociale”

Titlu proiect: Laboratorul antreprenorilor sociali din Regiunea Centru

Cod mySMIS2014+ proiect: 126615

Beneficiar: Primăria Orașului Tâlmaci

Proiect cofinanțat din Fondul Social European prin Programul Operațional Capital Uman

prin forme de tipul functional(determinist) sau stohastic. Legaturile functionale sunt relatii cauzale in care la o anumita valoare a caracteristicilor luate in considerare corecpunde o singura valoare, bine determinata, a fenomenului studiat. In cazul legaturilor de tip stohastic, unei anumite valori a caracteristicilor studiate corespund mai multe valori ale fenomenului analizat; aceste valori se includ intr-un domeniu delimitat de valorile maxime si minime posibile.

Pentru masurarea relatiilor factorial-cauzale, analiza financiara foloseste metode si procedee matematice, cum sunt:

- **metoda balantiera** : intre elementele componente ale fenomenului studiat sunt relatii de tip determinist de natura sumei si/sau diferentei

- **metoda substituirii valorii factorilor**: relatiile sunt de tip produs sau raport

- **metoda ratelor**: relevarea relatiilor cauzale se face pe baza calcularii ratelor-rapoarte procentuale intre doua marimi comparabile logico-matematic. Ratele sunt grupate in urmatoarele tipuri: rate de structura, rate de echilibru, rate de gestiune si rate de rentabilitate. Metoda ratelor este foarte folosita in analiza financiara.

- **metoda scorurilor**: folosita pentru studierea riscului de faliment pe baza metodelor statistice

- **metoda ABC**: analiza fenomenului studiat face diferentieri intre ceea ce priveste importanta elementelor care-l determina, considerand ca exista trei tipuri de caracteristici: 10-15 % din componente determina 60-70 % din fenomenul studiat(asa numita zona A); alte 20-30 % din componente determina 25-30 % din fenomenul studiat (asa numita zona B); iar ultimele 65-70 % din componente determina restul de 10-15 % din fenomenul studiat (asa numita zona C).

- **metoda corelatiei**: folosita in cazul relatiilor de tip stohastic, prin care fenomenul studiat este reprezentat printr-o ecuatie de regresie de tip liniar, hiperbolic, parabolic, sau exponential, al carei parametrii se determina cu ajutorul metodei celor mai mici patrate si prin care se determina intensitatea legaturii dintre fenomenul studiat si factorii sai cu ajutorul unui coeficient numit corelatie.



Primăria
orașului
Tâlmaci



Fundația Europeană
pentru Consultanță,
Implementare și
Dezvoltare



Asociația
Europeană
pentru o Viață
mai Bună



UNIUNEA EUROPEANĂ



Instrumente Structurale
2014-2020

Axa prioritară 4: Incluziunea socială și combaterea sărăciei

Apel: POCU/449/4/16 Consolidarea capacității întreprinderilor de economie socială de a funcționa într-o manieră auto-sustenabilă – „Sprijin pentru înființarea de întreprinderi sociale”

Titlu proiect: Laboratorul antreprenorilor sociali din Regiunea Centru

Cod mySMIS2014+ proiect: 126615

Beneficiar: Primăria Orașului Tâlmaci

Proiect cofinanțat din Fondul Social European prin Programul Operațional Capital Uman

Lucrarea de fata se doreste o analiza combinata in ce priveste modul de analiza al corelatiilor bilantului, care se va extinde asupra unei perioade de 3 ani.

Se studiaza astfel dinamica fenomenelor, deci analiza se poate incadra in tipul de analiza retropectiva, dinamica, pe termen lung.

Autorul nu-si permite, desi ar fi fost tentat, sa completeze aceasta analiza cu elemente de previziune, din diferite motive; cele mai improtante fiind lipsa de experienta si informatiile relativ restranse pe baza carora a elaborat aceasta lucrare.

In ceea ce priveste metodele si tehnicile utilizate de analiza financiara, fie ele proprii analizei financiare, fie imprumutate din alte domenii, pe parcursul lucrarii s-au folosit cele considerate ca relevand cel mai bine aspectul studiat.

Concluziile extrase pe baza calculelor efectuate sunt, fireste, scolastice si lipsite de experienta unui analist financiar, dar se bazeaza pe studiul aprofundat al lucrarilor unor analisti recunoscuti.