

**EXEMPLE DE CALCUL SI ANALIZA
 PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI PENTRU 2014**

1. Indicații de lichiditate:

a) Indicatorul lichiditate curente (indicatorul capitalului circulant):

$$\frac{\text{Active curente (Indicatorul capitalului circulant)}}{\text{Datorii curente}} = \frac{305530}{110656} = 2,7610/9381$$

* valoarea recomandată este egală cu valoarea 2

* este o cantitate a ceea ce datorii curente din active curente

b) Indicatorul lichiditate imediate (indicatorul test acid)

$$\frac{\text{Active curente} - \text{Stocuri (Indicatorul test acid)}}{\text{Datorii curente}} = \frac{305530 - 4208}{110656} = 301322$$

2. Indicații de risc:

a) Indicatorul gradului de îndatorare

$$\frac{\text{Capital imprumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100 = \frac{0}{0} \times 100 = \#DIV/0!$$

Grad de îndatorare a capitalului

$$\frac{\text{Capital imprumutat}}{\text{Capital angajat}} \times 100 = \frac{0}{0} \times 100 = \#DIV/0!$$

unde:

* capital imprumutat = credite peste un an

* capital angajat = capital imprumutat + capital proprie

b) Indicatorul privind acoperirea dobanzilor - determina de câte ori entitatea poate achita che-turile cu dobanda. Cu cât valoarea indicatorului este mai mică, cu atât pozitia entității este considerată mai riscantă

$$\frac{\text{Profit înainte de plăți dobanzi și impozitul pe profit}}{\text{Che-turile cu dobanda}} = \frac{0}{0} = \#DIV/0!$$

3. Indicații de activitate (indicații de gestiune) - furnizează informații cu privire la:

* Viteza de intrare sau de ieșire a fluxurilor de trezorerie ale entității:

* capacitatea entității de a controla capitalul circulant și activitat în comerț și de bază a entitatii

* viteza de rotatie a stocurilor - aproximează de câte ori stocul a fost rotit de-a lungul exercitiului financiar

$$\frac{\text{Costul vânzării}}{\text{Stoc mediu}} = \frac{914780}{4208} = 217,3906844$$

sau

Numar de zile de stocare - indica numărul de zile în care bunurile sunt stocate în unitate

$$\frac{\text{Stoc mediu}}{\text{Costul vânzării}} \times 365 = \frac{4208}{914780} \times 365 = 1,679004788$$

* Viteza de rotatie a debitelor-clienți (perioada de recuperare a creanțelor)

* măsoară eficacitatea entității în colectarea creanțelor sale

* reprezintă numărul de zile până la data la care debitorii achita datoriile către entitate

$$\frac{\text{Sold mediu clienți}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 = \frac{59558}{767230} \times 365 = 28,33396765$$

* valoarea recomandată a indicatorului poate indica probleme legate de controlul creditelor, la costul clientilor sau consecrta, creanțe mai greu de încasat și entitatea pierdută

* Viteza de rotatie a creditelor furnizor (perioada de recuperare a creanțelor) - aproximează numărul de zile de creditare pe care entitatea le obține de la furnizorii săi. În mod ideal ar trebui să nu dea doar credituri comerciale.

$$\frac{\text{Sold mediu furnizori}}{\text{Anunț de vânzare (fără servicii)}} \times 365 = \frac{59558}{102488} \times 365 = 212,1094177$$

unde pentru aproxierea achizițiilor se poate utiliza costul vânzării sau cifra de afaceri

* Viteza de rotatie a activelor imobilizate - evaluează eficacitatea managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumită cantitate de active imobilizate

$$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} = \frac{767230}{107315} = 7,149326748$$

* Viteza de rotatie a activelor totale

$$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total activ}} = \frac{767230}{412845} = 1,858397219$$