

Analiză economico-financiară

Teste grilă

Conf.univ.dr. GHIC GRAȚIELA
Conf.univ.dr. POENARU-GRIGORESCU CARMEN JUDITH

Analiză economico-financiară

Teste grilă

Ediția a VI-a, revizuită și adăugită



EDITURA UNIVERSITARĂ
București

Colecția ȘTIINȚE ECONOMICE

Redactor: Gheorghe Iovan

Tehnoredactor: Ameluța Vișan

Coperta: Angelica Mălăescu

Editură recunoscută de Consiliul Național al Cercetării Științifice (C.N.C.S.) și inclusă de Consiliul Național de Atestare a Titlurilor, Diplomelor și Certificatelor Universitare (C.N.A.T.D.C.U.) în categoria editurilor de prestigiu recunoscut.

Descrierea CIP a Bibliotecii Naționale a României

GHIC, GRAȚIELA

Analiza economico-financiară : teste grilă / Grațiela Ghic,

Carmen Judith Poenaru-Grigorescu. - Ed. a 6-a, rev. și adăug.. - București :

Editura Universitară, 2015

ISBN 978-606-28-0144-1

I. Poenaru-Grigorescu, Carmen Judith

658.1:339.5(100)(075.8)(079.1)

DOI: (Digital Object Identifier): 10.5682/9786062801441

© Toate drepturile asupra acestei lucrări sunt rezervate, nicio parte din această lucrare nu poate fi copiată fără acordul Editurii Universitare

Copyright © 2015

Editura Universitară

Director: Vasile Muscalu

B-dul. N. Bălcescu nr. 27-33, Sector 1, București

Tel.: 021 – 315.32.47 / 319.67.27

www.editurauniversitara.ro

e-mail: redactia@editurauniversitara.ro

Distribuție: tel.: 021-315.32.47 / 319.67.27 / 0744 EDITOR / 07217 CARTE

comenzi@editurauniversitara.ro

O.P. 15, C.P. 35, București

www.editurauniversitara.ro

CUVÂNT ÎNAINTE

*„Învățătura cere o muncă de fiecare moment,
munciți câte puțin, în fiecare zi”
Grigore Moisil (matematician român)*

Lucrarea de față are un caracter aplicativ, constituind o completare a cursului „Repere teoretice și practice privind analiza economico-financiară”, ce conține 160 de aplicații tip grilă, rezolvate de autoare și 200 de aplicații propuse spre rezolvare.

Această lucrare oferă posibilitatea celui care parcurge aplicațiile rezolvate și apoi pe cele propuse, să-și fixeze cunoștințele însușite pe baza cursului teoretic, cu privire la diversele aspecte ale analizei echilibrului financiar, analiza performanțelor întreprinderii, analiza situației financiar-patrimoniale, rentabilitate, costuri, etc.

Lucrarea este destinată tuturor studenților care se pregătesc în acest domeniu vast al analizei economico-financiare sau oricui dorește să beneficieze de cunoștințele practice ale acestei discipline.

În vederea îmbunătățirii conținutului unei viitoare ediții, ne manifestăm întreaga disponibilitate pentru observații și sugestii din partea cititorilor.

Autorii

CUPRINS

CUVÂNT ÎNAINTE	5
CUPRINS	7
GRILE REZOLVATE	9
GRILE PROPUSE SPRE REZOLVARE	159
TESTE DE VERIFICARE	230
BIBLIOGRAFIE	321

GRILE ANALIZĂ ECONOMICO-FINANCIARĂ

GRILE REZOLVATE

1. Pe baza indicatorilor:

INDICATORI	P0	P1
1. Salariul mediu anual	52.000	59.900
2. Productivitatea medie anuală	180.000	250.000

-mii u.m.-

Influența salariului mediu anual asupra cheltuielilor cu salariile la 1000 u.m. producție este de:

- a) + 49,28 u.m. %;
- b) +239, 6 u.m. %;
- c) **31,6 u.m. %;**
- d) -208 u.m. %;
- e) +447,6 u.m. %.

Rezolvare:

Din analiza corelațiilor cheltuielilor cu salariile, modelul de analiză privind respectarea reflectării corelației în eficiența cheltuielilor cu salariile la 1000 u.m. cifră de afaceri este următorul:

$$C_{s/1000} = \frac{F_s}{CA} \cdot 1000$$

sau

$$C_{s/1000} = \frac{\bar{S}_a}{W_a} \cdot 1000$$

Asupra modificării cheltuielilor cu salariile ce revin la 1000 u.m. CA acționează în mod direct:

1. $\Delta \overline{W}_a$ - influența modificării productivității muncii medii anuale, ca factor cantitativ

2. $\Delta \overline{S}_a$ - influența modificării salariului mediu anual, ca factor calitativ

Deci

$$\Delta \overline{S}_a = \frac{\overline{S}_{a1}}{\overline{W}_{a1}} \times 1000 - \frac{\overline{S}_{a0}}{\overline{W}_{a1}} \times 1000 = \frac{59.900}{250.000} \times 1000 - \frac{52.000}{250.000} \times 1000 =$$

$$= 239,6 \text{ u.m. } \% - 208 \text{ u.m. } \% = 31,6 \text{ u.m. } \% \text{ variantă corectă.}$$

2. Se ia următoarea situație de analiză:

-mii u.m.-		
INDICATORI	P0	P1
1. Venituri din exploatare	1.500.000	1.800.000
2. Cheltuieli din exploatare	1.425.000	1.782.500

Influența profitului mediu la 1 u.m. venituri asupra rezultatului exploatării este de:

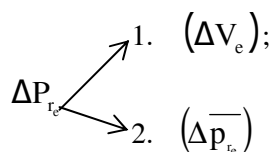
- a) - 60.450 mii u.m.;
- b) +71.834,7 mii u.m.;
- c) -71.834,7 mii u.m.;
- d) +107.460 mii u.m.;
- e) **-72.540 mii u.m.**

Rezolvare:

Modelul de analiză utilizat este cel al rezultatului din exploatare:

$$R_{\text{ex}} \text{ sau } P_{\text{rex}} = V_{\text{ex}} \left(1 - \frac{Ch_{\text{ex}}}{V_{\text{ex}}} \right) = V_{\text{ex}} \cdot \overline{p}_{r_c}$$

Rezultă că asupra modificării rezultatului din exploatare acționează în mod direct următorii factori:



$$\Delta \overline{p}_{r_c} = V_{\text{ex}1} (\overline{p}_{r_{c1}} - \overline{p}_{r_{c0}}) = \frac{V - C}{V}$$

(unde \overline{p}_{r_c} este profitul la 1 u.m. venit din exploatare)

$$\overline{p_{r_{e1}}} = \frac{V_1 - C_1}{V_1} = \frac{1.800.000 - 1.782.500}{1.800.000} = 0,0097 \text{ mii u.m.}$$

$$\overline{p_{r_{e0}}} = 0,05$$

$$\Delta \overline{p_{r_c}} = 1.800.000 (0,0097 - 0,05) = - 72.540 \text{ mii u.m. variantă corectă}$$

3. Pe baza indicatorilor:

-mil u.m.-		
INDICATORI	P0	P1
1. Numărul mediu de salariați (persoane)	135	165
2. Producția marfă fabricată (mil. u.m.)	7.000.000	7.800.000
3. Cifra de afaceri (mil. u.m.)	5.900.000	6.223.800

Influența gradului de valorificare a producției marfă fabricate asupra cifrei de afaceri este de:

- a) - 28.654.359 mil.u.m.;
- b) - 350.219,94 mil. u.m.;**
- c) +350.219,94 mil. u.m.;
- d) +7.799.998,8 mil. u.m.;
- e) - 7.799.998,8 mil. u.m.;

Rezolvare:

Modelul de analiză factorială utilizat este cel al cifrei de afaceri:

$$CA = N_s \times \overline{W}_a \times \alpha$$

unde:

N_s - reprezintă numărul de salariați;

\overline{W}_a - reprezintă productivitatea muncii medii anuale;

α - reprezintă gradului de valorificare a producției marfă fabricate.

ΔCA este influențată în mod direct de următorii factori:

- 1) modificarea numărului de salariați;
- 2) modificarea productivitatea muncii medii anuale;
- 3) modificarea gradului de valorificare a producției marfă fabricate.

$$\begin{aligned} \Delta CA(\alpha) &= N_{s1} \times \overline{W}_{a1} \times (\alpha_1 - \alpha_0) = 165 \times 47.272,72 \times (79,79\% - 84,28\%) \\ &= - 350.219,94 \text{ mil u.m.} \end{aligned}$$

4. În anul curent soldul mediu al activelor circulante a crescut cu 30%, iar cifra de afaceri cu 35%. Viteza de rotație s-a accelerat sau s-a încetinit cu:

- a) - **1,85 zile;**
- b) + 60 zile;
- c) + 5 zile;

- d) - 7,2 zile;
- e) - 5 zile

NOTĂ: În anul curent, durata unei rotații este de 50 zile.

Rezolvare:

Pornind de la analiza vitezei de rotație a activelor circulante

$$(\Delta D_z = D_{z_1} - D_{z_0})$$

se cere durata efectivă a unei rotații (D_{z_1}).

Din datele problemei avem:

$$I_{AC}=130\%$$

$$I_{CA}=135\%$$

$$D_0=50 \text{ zile.}$$

Obținem:

$$\frac{I_{AC}}{I_{CA}} \times 100 - 100 = -3,70\%$$

Rezultă că:

$$-3,70\% \times 50 \text{ zile} = -1,85 \text{ zile}$$

5. Pe baza indicatorilor:

Nr. Crt.	Indicatori	P ₀	P ₁
1.	Cifra de afaceri la preț de vânzare (mil u.m.) $\sum q_p$	52.200	55.500
2.	Cheltuieli aferente cifrei de afaceri (mil. u.m.) $\sum q_c$	32.420	32.980
3.	Indicele prețurilor de vânzare I_p	-	105%
4.	Indicele costurilor I_c	-	102%

Influența costurilor asupra sumei profitului este de:

- a) +646,7 mil. u.m.;
- b) +560 mil. u.m.;
- c) - 65313,3 mil. u.m.;
- d) - 646,7 mil u.m.;**
- e) +19.780 mil. u.m.

Rezolvare:

Se pornește de la analiza factorială a profitului, modelul clasic, și anume:

$$\Delta P_f = \sum q_p - \sum q_c$$

Asupra profitului aferent cifrei de afaceri, acționează în mod direct următorii factori direcți:

- 1) volumul fizic al producției (Δq_v);
- 2) structura producției (Δs);
- 3) costul pe unitate de produs (Δc);
- 4) prețul de vânzare pe produs (Δp).

Obținem:

$$\Delta c = - (\sum q_{v_1} c_1 - \sum q_{v_1} c_0) = - (32.980 \text{ mil. u.m.} - 32.333,33 \text{ mil. u.m.})$$

$$= - 646,7 \text{ mil.u.m}$$

$\sum q_{v_1} c_0$ este cifra de afaceri efectivă exprimată în costuri prevăzute și se determină pornind de la indicele costurilor, astfel:

$$I_c = \frac{\sum q_{v_1} c_1}{\sum q_{v_1} c_0} \times 100$$

$$102\% = \frac{32.980}{\sum q_{v_1} c_0}$$

$$\sum q_{v_1} c_0 = 32.333,33 \text{ mil. u.m.}$$

6. Pe baza indicatorilor:

Nr. Crt.	Indicatori	P ₀	P ₁
1.	Cifra de afaceri la preț de vânzare (mil u.m.) $\sum q_v p$	75.000	74.400
2.	Cheltuieli aferente cifrei de afaceri (mil. u.m.) $\sum q_v c$	30.000	36.000
3.	Indicele prețurilor de vânzare I _p	-	122%
4.	Indicele costurilor I _c	-	112%

Influența prețului de vânzare asupra sumei profitului aferent cifrei de afaceri este de:

- a) + 13.416,4 mil. u.m.;
- b) +135.383,6 mil. u.m.;
- c) +600 mil. u.m.;
- d) +45.000 mil. u.m.;
- e) +38.400 mil. u.m.

Rezolvare:

Se pornește de la analiza factorială a profitului (modelul clasic):

$$\Delta P_b = \sum q_v p - \sum q_v c$$

Asupra profitului aferent cifrei de afaceri, acționează în mod direct următorii factori direcți:

- 1) influența modificării volumului fizic al producției (Δq_v);
- 2) influența modificării structurii producției (Δs);
- 3) influența modificării costului pe unitate de produs (Δc);
- 4) influența modificării prețului de vânzare pe produs (Δp).

$$\Delta p = (\sum q_{v1} p_1 - \sum q_{v0} p_0) = (74.400 \text{ mil. u.m.} - 60.983,6 \text{ mil. u.m.}) \\ = 13.416,4 \text{ mil. u.m.}$$

$\sum q_{v0} p_0$ este cifra de afaceri efectivă exprimată în costuri prevăzute și se determină pornind de la indicii prețurilor, astfel:

$$I_p = \frac{\sum q_{v1} p_1}{\sum q_{v0} p_0} \cdot 100$$

$$122\% = \frac{74.400}{\sum q_{v0} p_0} \Rightarrow \sum q_{v0} p_0 = 60.983,6 \text{ mil. u.m.}$$

7. Coeficientul mediu de structură = 100%

Coeficientul mediu de sortiment = 95%

Aceasta semnifică:

- a) întreprinderea a respectat structura producției, în condițiile depășirii la unele sortimente;
- b) întreprinderea nu a realizat producția pe sortimente în aceeași proporție la toate produsele;**
- c) întreprinderea a depășit producția pe total, dar nu a respectat sortimentele prevăzute;
- d) structura producției a fost respectată și situația este favorabilă;
- e) structura producției nu a fost respectată și situația este favorabilă.

8. Pe baza relației:

$$\frac{CF_0}{\sum q_{v1} p_1} \cdot 1000 - \frac{CF_0}{\sum q_{v0} p_0} \cdot 1000$$

unde

CF – reprezintă suma cheltuielilor fixe

q_v – cantitatea vândută

p – prețul de vânzare pe produs

se determină:

- a) influența producției vândute asupra ratei rentabilității;
- b) influența cifrei de afaceri asupra profitului;
- c) influența prețurilor de vânzare asupra cheltuielilor fixe la 1000 lei cifră de afaceri;**
- d) influența volumului fizic asupra cheltuielilor fixe la 1000 lei cifră de afaceri;
- e) influența sumei cheltuielilor fixe asupra cheltuielilor aferente cifrei de afaceri.

9. Indicele cifrei de afaceri = 106%

Indicele productivității anuale = 108%

Indicele productivității zilnice = 114%

- a) a crescut numărul mediu de zile lucrate și s-a redus durata medie a zilei de lucru;
- b) s-a redus numărul mediu de personal și a crescut durata medie a zilei de lucru;
- c) **s-au redus numărul mediu de personal și zilele lucrate de o persoană;**
- d) a crescut numărul mediu de zile lucrate;
- e) au scăzut numărul mediu de zile lucrate de un salariat și productivitatea muncii anuale.

Rezolvare:

Din analiza productivității muncii pe baza indicatorilor valorici parțiali rezultă:

$$\overline{IW}_a = \frac{I_{CA}}{I_{Ns}} \cdot 100 \Leftrightarrow 108\% = \frac{106\%}{I_{Ns}} \cdot 100 \Rightarrow I_{Ns} = \frac{106\%}{108\%} \cdot 100 = 98,14\%$$

(numărul mediu de personal a scăzut, indicele corespunzător fiind sub 100%)

$$\overline{IW}_z = \frac{I_{CA}}{I_{Tz}} \cdot 100 \Leftrightarrow 114\% = \frac{106\%}{I_{Tz}} \cdot 100 \Rightarrow I_{Tz} = \frac{106\%}{114\%} \cdot 100 = 92,98\%$$

(unde I_{Tz} reprezintă total om-zile lucrate)

$$N_z = \frac{T_z}{N_s} \Rightarrow I_{Nz} = \frac{I_{Tz}}{I_{Ns}} \cdot 100 = \frac{92,98\%}{98,14\%} \cdot 100 = 94,74\%$$

(unde N_z reprezintă numărul mediu de zile lucrate de un salariat).

Astfel numărul mediu de zile lucrate de un salariat a scăzut (I_{Nz} fiind sub 100%), productivitatea anuală a crescut, iar numărul mediu de personal s-a redus.

10. Influenta modificării costurilor unitare asupra cheltuielilor la 1000 lei cifră de afaceri față de nivelul prevăzut este de $-25,1 \text{ lei} \frac{0}{100}$. Aceasta semnifică:

- a) s-a modificat structura cifrei de afaceri în favoarea produselor cu costuri mai mici ca media;
- b) **s-au redus costurile unitare față de nivelul prevăzut;**
- c) au crescut cheltuielile cu materialele;
- d) a crescut cantitatea de produse mai repede decât suma cheltuielilor cu materialele;
- e) au crescut costurile unitare față de nivelul prevăzut.

11. Pe baza indicatorilor:

Nr. Crt.	INDICATORI	mil. u.m.	
		P ₀	P ₁
1	Cifra de afaceri	75.000	70.000
2	Cheltuieli aferente cifrei de afaceri	40.000	34.000
3	Indicele prețurilor de vânzare	-	125%
4	Indicele costurilor	-	115%

Influența prețului de vânzare asupra sumei profitului aferent cifrei de afaceri este de:

- a) 14000 mil. u.m.;
- b) 56000 mil. u.m.;
- c) -14000 mil. u.m.;
- d) 5000 mil. u.m.;
- e) 6000 mil. u.m.

Rezolvare:

Din analiza factorială a profitului aferent cifrei de afaceri, modelul clasic:

$$P_b = \sum q_v p - \sum q_v c = \sum q_v (p - c)$$

unde:

q_v – volumul fizic al producției vândute pe produs în expresie naturală sau stas

c - costul pe unitatea de produs-vândut

p – prețul mediu de vânzare pe unitatea de produs-vândut fără TVA.

Acest model reliefează influența directă asupra profitului brut, a următorilor factori:

- volumul fizic (q_v) al producției vândute pe produs în expresie naturală sau stas (factor cu caracter cantitativ);
- structura producției vândute totale (s), adică ponderile diverselor produse vândute în expresie valorică față de totalul valoric al producției vândute (factor cu caracter structural);
- costul pe unitatea de produs-vândut (c) (factor cu caracter calitativ);
- prețul mediu de vânzare pe unitatea de produs-vândut (p), fără TVA (factor cu caracter calitativ).

Deci:

$$\Delta P_b(p) = \sum q_{v1} p_1 - \sum q_{v1} p_0$$

unde

$\sum q_{v1} p_0$ reprezintă cifra de afaceri efectivă exprimată în prețul de vânzare prevăzut și se determină pe baza indicelui prețurilor astfel:

$$I_p = \frac{\sum q_{vi} p_i}{\sum q_{vi} p_0} \cdot 100 \Rightarrow 125\% = \frac{70000}{\sum q_{vi} p_0} \Rightarrow \sum q_{vi} p_0 = 56000 \text{ mil. u.m.}$$

Obținem:

$$\Delta P_b(p) = \sum q_{vi} p_i - \sum q_{vi} p_0 = 70000 - 56000 = 14000 \text{ mil. u.m.}$$

12. Indicele producției exercițiului (I_{Qe}) = 105%

Indicele valorii adăugate (VA) = 108%

Indicele productivității muncii (calculată pe baza valorii adăugate) = 95%

Aceasta semnifică:

- scăderea numărului de personal și reducerea ponderii consumurilor intermediare (cumpărărilor);
- creșterea numărului de personal și reducerea ponderii consumurilor intermediare (cumpărărilor)**
- scăderea productivității muncii și creșterea ponderii consumurilor intermediare (cumpărărilor);
- sporirea productivității muncii și reducerea numărului de personal;
- sporirea producției exercițiului și creșterea ponderii consumurilor intermediare (cumpărărilor).

Rezolvare:

Din relația:

$$\overline{I W_a} = \frac{I_{VA}}{I_{Ns}} \cdot 100 \Leftrightarrow 95\% = \frac{108\%}{I_{Ns}} \cdot 100 \Rightarrow I_{Ns} = \frac{108\%}{95\%} \cdot 100 = 113,68\%$$

(Deci, numărul de personal a crescut, indicele corespunzător fiind mai mare de 100%.)

Cum $I_{VA} > I_{Qe}$ rezultă că au scăzut consumurile intermediare.

$\overline{I W_s} = 95\% < 100\% \Rightarrow$ productivitatea muncii a scăzut.

$I_{Qe} = 105\% > 100\% \Rightarrow$ producția exercițiului a crescut.

13. Pe baza indicatorilor:

mil. u.m.			
Nr. Crt.	INDICATORI	P ₀	P ₁
1	Cifra de afaceri	150.000	160.000
2	Cheltuieli aferente cifrei de afaceri	130.000	142.000
3	Indicele prețurilor de vânzare	-	108%
4	Indicele costurilor	-	103%

Influența cantității vândute asupra sumei profitului aferent cifrei de afaceri este de:

- 148148 mil. u.m.;

- b) 142000 mil. u.m.;
- c) -10000 mil. u.m.;
- d) 20000 mil. u.m.;
- e) **-248 mil. u.m.**

Rezolvare:

Din analiza factorială a profitului aferent cifrei de afaceri, modelul clasic:

$$P_{fb} = \sum q_v p - \sum q_v c = \sum q_v (p - c)$$

unde:

q_v – volumul fizic al producției vândute pe produs în expresie naturală sau stas;

c - costul pe unitatea de produs-vândut;

p – prețul mediu de vânzare pe unitatea de produs-vândut fără TVA.

Acest model reliefează influența directă asupra profitului brut, a următorilor factori:

- volumul fizic (q_v) al producției vândute pe produs în expresie naturală sau stas (factor cu caracter cantitativ);

- structura producției vândute totale (s), adică ponderile diverselor produse vândute în expresie valorică față de totalul valoric al producției vândute (factor cu caracter structural);

- costul pe unitatea de produs-vândut (c) (factor cu caracter calitativ);

- prețul mediu de vânzare pe unitatea de produs-vândut (p), fără TVA (factor cu caracter calitativ).

Astfel:

$$\Delta P_{fb}(q_v) = \sum q_{v1} p_0 - \sum q_{v0} p_0 - (\sum q_{v1} c_0 - \sum q_{v0} c_0)$$

unde

$\sum q_{v1} p_0$ reprezintă cifra de afaceri efectivă exprimată în prețul de vânzare prevăzut și se determină pe baza indicelui prețurilor astfel:

$$I_p = \frac{\sum q_{v1} p_1}{\sum q_{v1} p_0} \cdot 100 \Rightarrow 108\% = \frac{160000}{\sum q_{v1} p_0} \Rightarrow \sum q_{v1} p_0 = 148148 \text{ mil. u.m.}$$

Astfel:

$$\Delta P_{fb}(q_v) = \sum q_{v1} p_0 - \sum q_{v0} p_0 - (\sum q_{v1} c_0 - \sum q_{v0} c_0) = \sum q_{v1} p_0 - \sum q_{v1} c_0 - P_{fb0}$$

Prelucrând relația obținem echivalent:

$$\Delta P_{fb}(q_v) = P_{fb0} \cdot I_{q_v} - P_{fb0}$$

Profitul aferent cifrei de afaceri în perioada prevăzută, P_{fb0} , este dat de:

$$P_{fb0} = \sum q_{v0} p_0 - \sum q_{v0} c_0 = 20000 \text{ mil. u.m.}$$

Indicele volumului fizic al producției - I_{q_v} - este dat de relația:

$$I_{q_v} = \frac{\sum q_{v1} p_0}{\sum q_{v1} p_0} \cdot 100 = \frac{148148}{150000} \cdot 100 = 98,76\%$$

$$\text{Rezultă că } \Delta P_{fb}(q_v) = (P_{fb0} \cdot I_{q_v}) - P_{fb0} = -248 \text{ mil. u.m.}$$

14. Indicele fondului de salarii = 96%

Indicele salariului mediu anual = 104%

Indicele productivității muncii anuale = 106%

Aceasta semnifică:

- a) a crescut numărul de personal și nu s-au modificat cheltuielile cu salariile la 1000 lei cifră de afaceri;
- b) a crescut numărul de personal și au crescut cheltuielile cu salariile la 1000 lei cifră de afaceri;
- c) s-a redus numărul de personal și au crescut cheltuielile cu salariile la 1000 lei cifră de afaceri;
- d) **s-au redus numărul de personal și cheltuielile cu salariile la 1000 lei cifră de afaceri;**
- e) a scăzut atât fondul de salarii cât și productivitatea muncii anuale.

Rezolvare:

Caracteristica generală a cheltuielilor cu salariile se realizează cu ajutorul indicatorului fond total de salarii (F_s) redat prin relația $F_s = N_s \cdot \bar{S}_a$ (unde N_s - numărul de salariați; \bar{S}_a - salariul mediu anual).

Obținem $I_{\frac{F_s}{S_a}} = \frac{I_{F_s}}{I_{N_s}} \cdot 100 \Leftrightarrow 104\% = \frac{96\%}{I_{N_s}} \cdot 100 \Rightarrow I_{N_s} = 92,3\% < 100\% \Rightarrow$ a scăzut numărul de personal

Ca ritm de creștere avem: $I_{\frac{C_s/1000}{W_a}} = \frac{I_{S_a}}{I_{W_a}} \cdot 100 = \frac{104\%}{106\%} \cdot 100 = 98,11\% < 100\%$

Astfel, au scăzut cheltuielile cu salariile la 1000 lei cifră de afaceri.

$I_{\frac{F_s}{W_a}} = 106\% > 100\% \Rightarrow$ productivitatea muncii a crescut.

$I_{F_s} = 96\% < 100\% \Rightarrow$ fondul de salarii a scăzut.

15. Indicele pârghiei financiare $\left(\frac{\text{Activ}}{\text{Capital propriu}} \right) = 103\%$

Indicele ratei rentabilității nete a veniturilor $\left(\frac{\text{Profit net}}{\text{Venituri}} \right) = 105\%$

Indicele ratei rentabilității financiare = 110%.

Aceasta semnifică:

- a) a crescut rata rentabilității nete a veniturilor, pârghia financiară și s-a redus viteza de rotație a activului;
- b) **a crescut rata rentabilității nete a veniturilor, pârghia financiară și viteza de rotație a activului;**
- c) s-a redus pârghia financiară și rata rentabilității nete a veniturilor;

- d) a crescut pârghia financiară și s-au redus viteza de rotație a activului și rata rentabilității nete a veniturilor;
- e) a scăzut viteza de rotație a activului și rata rentabilității financiare.

Rezolvare:

Din analiza ratelor de rentabilitate rezultă că rentabilitatea financiară poate fi descompusă în:

$$R_f = \frac{P_n}{K_{pr}} \cdot 100$$

unde:

R_f = rentabilitatea financiară

P_n = profit net,

K_{pr} = capital propriu.

Dacă se folosesc modelele multiplicative obținem echivalent:

$$R_f = \left(\frac{V_t}{A} \cdot \frac{A}{K_{pr}} \cdot \frac{P_n}{V_t} \right) \cdot 100$$

unde:

V_t = venituri totale

$\frac{V_t}{A}$ - viteza de rotație a activului total, exprimată prin număr de rotații

$\frac{A}{K_{pr}}$ - pârghia financiară (factorul de multiplicare a capitalului propriu)

$\frac{P_n}{V_t}$ - rata rentabilității nete a veniturilor totale

$$\text{Din } I_{R_f} = \left(I_{\frac{V_t}{A}} \cdot I_{\frac{A}{K_{pr}}} \cdot I_{\frac{P_n}{V_t}} \right) \cdot 100^{-2} \Leftrightarrow 110\% = \left(I_{\frac{V_t}{A}} \cdot 103\% \cdot 105\% \right) \cdot 100^{-2}$$

Obținem: $I_{\frac{V_t}{A}} = 101,71\% > 100\% \Rightarrow$ viteza de rotație a activului a crescut

Cum $I_{\frac{A}{K_{pr}}} = 103\% > 100\%$ și $I_{\frac{P_n}{V_t}} = 105\% > 100\%$ obținem că a crescut pârghia financiară și rata rentabilității nete a veniturilor.

16. Cheltuielile la 1000 lei cifră de afaceri sunt de 800lei din care:

- variabile =500 lei

- fixe = 300 lei

Se prevede o creștere a cifrei de afaceri cu 5%. Cheltuielile la 1000 lei cifră de afaceri vor fi:

- a) -664,35 lei;
- b) -700,2 lei;