

Sisteme de credit-leasing, factoring

Autor: Soft MFC

Sisteme de credit-leasing, factoring și aplicarea lor în analiza economico-financiară

1. Sistemul de credit
Creditul reprezintă o formă de finanțare externă prin care o firmă obține resurse financiare pe termen scurt, mediu sau lung, în schimbul obligației de a rambursa suma împrumutată împreună cu dobânda.

Tipuri de credit:

- Credit pe termen scurt:** Utilizat pentru acoperirea nevoilor curente (ex. finanțarea stocurilor, plata furnizorilor).
- Credit pe termen mediu/lung:** Folosit pentru investiții (ex. achiziția de echipamente, extinderea afacerii).

Indicatori relevanți în analiza

economică:

- Gradul de îndatorare:**

$$\text{Grad de îndatorare} = (\text{Datorii totale} / \text{Capitaluri proprii}) \times 100$$

grad ridicat poate indica un risc financiar

semnificativ.

Costul mediu al capitalului (WACC):

Compararea cu rentabilitatea activelor și capitalurilor proprii pentru a evalua eficiența utilizării

creditului.

- Avantaje:**
- Acces rapid la lichidități.
- Posibilitatea de a menține stabilitatea operațională.

- Dezavantaje:**
- Dobânzi și comisioane ridicate.
- Posibilitatea de

supraîndatorare.

2. Leasing
Leasingul este o formă de finanțare prin care o firmă obține dreptul de utilizare a unui bun (echipament, vehicul, utilaj) pe o perioadă determinată, plătind rate periodice. La finalul contractului, firma poate achiziționa bunul (leasing financiar) sau îl poate returna (leasing operațional).

Tipuri de

- Leasing financiar:** Focalizat pe achiziția bunului la finalul perioadei de leasing.
- Leasing**

- operațional:** Se concentrează pe utilizarea temporară a bunului, fără achiziție.

Indicatori relevanți în analiza

economică:

- Ponderea cheltuielilor cu leasingul în**

totalul cheltuielilor operaționale:

- Return on Assets (ROA):**

- Leasingul**

poate reduce activele imobilizate, îmbunătățind indicatorul

ROA.

- Avantaje:
- Evitarea imobilizării capitalului.

- Flexibilitate în utilizarea bunurilor tehnologice moderne.

- Beneficii fiscale: cheltuielile cu leasingul sunt deductibile fiscal.

Dezavantaje:

- Cost total mai ridicat comparativ cu achiziția directă.
- Dependență de condițiile impuse de contractul de leasing.

Factoring

Factoringul este un instrument financiar prin care o firmă cedează creanțele comerciale unei instituții financiare (factor) în schimbul unui avans în numerar imediat și suportarea unui comision.

Tipuri de factoring:

- Factoring fără regres: Riscul de neplată a creanțelor este transferat complet către factor.
- Factoring cu regres: Firma rămâne responsabilă pentru neplata creanțelor.

Indicatori relevanți în analiza

economică:

- Durata medie de colectare a creanțelor:

Factoringul poate reduce această durată, îmbunătățind lichiditatea.

- Lichiditatea imediată:

Crește prin transformarea creanțelor în

numerar.

- Avantaje:
- Îmbunătățirea fluxului de numerar.
- Reducerea riscului de neîncasare a creanțelor.

- Simplificarea gestiunii creanțelor comerciale.

Dezavantaje:

- Costuri ridicate (comisioane și dobânzi).
- Posibilă pierdere de control asupra relației cu clienții.

Aplicarea sistemelor în analiza

economico-financiară

- Evaluarea lichidității:

- Credit: Poate asigura lichiditățile necesare pentru operațiuni, dar un exces de împrumuturi poate afecta negativ indicatorii de lichiditate.
- Leasing: Reduce necesarul de lichidități pe termen scurt, dar crește cheltuielile

- Factoring: Îmbunătățește lichiditatea prin încasarea anticipată a creanțelor.

- Evaluarea solvabilității:
- Utilizarea excesivă a creditelor sau leasingului poate afecta indicatorii de solvabilitate (ex. gradul de

- Impactul asupra

- profitabilității:
- Costurile asociate (dobânzi, comisioane) pot reduce profitul net.
- Utilizarea eficientă a finanțării poate contribui la creșterea

- Fluxurile de

- numerar:
- Factoringul și leasingul reduc presiunea asupra fluxurilor de numerar pe termen scurt.
- Creditele și leasingul generează obligații periodice, ceea ce poate necesita o planificare atentă a cash flow-ului.

Exemplu

practic</p><p>Situație: Firma XYZ are dificultăți în gestionarea fluxului de

numerar.</p>Soluție:Utilizează

factoring pentru a transforma creanțele de 500,000 lei în numerar

imediat.Închiriază echipamente în valoare de 300,000 lei prin leasing

financiar, evitând imobilizarea resurselor proprii.Accesează un credit pe

termen scurt de 200,000 lei pentru a acoperi cheltuielile

curente.Analiză:Lichiditate:</stro

Crește datorită factoringului și evitării achizițiilor

costisitoare.Profitabilitate: Costurile de finanțare pot

afecta profitul net, dar eficiența operațională va crește datorită echipamentelor

moderne.Solvabilitate: Trebuie monitorizat gradul de

îndatorare pentru a evita riscul financiar

excesiv.<p> </p><p>Sistemele de credit, leasing și

factoring sunt instrumente esențiale în gestiunea financiară, dar trebuie utilizate cu

prudență, analizând impactul lor asupra performanței economico-financiare a

firmei.</p>

Sursa: SoftMFC Tiger

06 Jan 2025