

**ОБОРОТНІ АКТИВИ ХАРЧОВОЇ ПРОМИСЛОВОСТІ ТЕРНОПІЛЬСЬКОЇ ОБЛАСТІ:
СКЛАД, СТРУКТУРА ТА ОЦІНКА ЯКОСТІ ФІНАНСУВАННЯ**

Проаналізовано склад і структуру оборотних активів підприємств харчової промисловості Тернопільської області. Здійснено оцінку якості фінансування майна підприємств харчової промисловості Тернопільської області в цілому та оборотних активів, зокрема на основі складання матричних балансів. Визначено систему заходів поліпшення якості фінансування активів на мікроекономічному, регіональному та галузевому рівнях.

Ключові слова: харчова промисловість, оборотні активи, джерела фінансування, якість фінансування, власний оборотний капітал, оцінка

Постановка проблеми. У сучасних умовах господарювання, коли інтереси зацікавлених сторін в значній мірі забезпечуються через ринкове саморегулювання економіки, кожне підприємство в цілому, та харчової промисловості зокрема, самостійно визначає напрямки та мету своєї діяльності, потребу у майновому та фінансовому потенціалі, несе повну відповідальність за отримані результати перед власниками (учасниками), діловими партнерами, державою та суспільством. При цьому зростає необхідність оптимізації процесу управління щодо формування оборотних активів підприємств усіх форм власності та галузей національної економіки, включаючи харчову промисловість. Оптимізація насамперед передбачає забезпечення високої якості фінансування поточних активів, що виступає також запорукою міцного фінансового стану як окремого суб'єкта господарювання, так і галузі в цілому.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. При цьому, важливим аспектом у регіональній оцінці якості фінансування оборотних активів харчової промисловості, виступає методологія фінансового аналізу окремих суб'єктів господарювання, яка достатньо висвітлена у працях таких вітчизняних і зарубіжних учених, як: І.О. Бланка, А.М. Поддєрьогіна, Є.В. Мниха, С.І. Шкарабана, І.Д. Лазаришиної, В.В. Ковальова, Г.В. Савицької, М.Н. Крейненої, О.В. Єфімової, Л.А. Бернстайна, Ж. Рішара, К. Хеддервіка, Е. Хелфєрта та ін.

Нерозв'язані раніше частини загальної проблеми. Незважаючи на значний науковий здобуток вищезазначених учених-економістів, необхідне подальше удосконалення методики галузевого та регіонального аналізу фінансового стану. Це, насамперед, стосується системи заходів щодо підвищення якості фінансування майна в цілому та оборотних активів, зокрема, які можна поділити на макро- та мікроекономічні.

Формулювання цілей статті. Основною метою та завданнями статті є розробка та обґрунтування пропозицій щодо покращення якості фінансування оборотних активів підприємств харчової промисловості Тернопільської області, а також удосконалення методики галузевого аналізу економічного потенціалу.

Викладення основного матеріалу дослідження. Специфіка функціонування та розвитку промислових підприємств Тернопільської області в цілому, та харчової промисловості зокрема, полягає у значних обсягах оборотних активів у складі їх майна (табл. 1).

Статистико-економічні дослідження (табл. 1) показали, що питома вага оборотних активів у загальній вартості майна промислових підприємств Тернопільської області у 2002-2009 рр. коливається у межах 39,9 % - 53,9 % (максимінні значення досягаються у 2004 та 2009 рр.). Тоді як варіація частки оборотних активів за досліджувані періоди по харчовій промисловості у досліджуваному регіоні становить 44,4 % - 67 %, відповідно у 2002 та 2009 рр. Тобто питома вага оборотних активів у досліджуваному регіоні в розрізі харчової промисловості перевищує 55 % протягом 2002-2009 рр. та становить 55 %, 55,2 %, 56 %, 58,7 %, 60,6 %, 58,9 та 67 %, що обумовлено специфікою функціонування даної галузі народного господарства у аналізованому регіоні Західної України.

Крім цього, дані табл. 1 свідчать про постійне зростання частки оборотних активів у загальній вартості майна підприємств харчової промисловості Тернопільщини протягом 2002-2009 рр. (за виключенням 2007-2008 рр., протягом яких частка поточних активів зменшилася на 1,7 %). Частково даний факт пояснюється зростанням зношеності основних засобів харчової промисловості Тернопільщини протягом досліджуваних періодів з 41,8 % до 50,6 %,

Таблиця 1

Склад та структура активів промисловості та харчової промисловості Тернопільської області за 2002-2009 рр. [1, с. 50]

| Показники | Питома вага на кінець року, % | | | | | | | |
|---|-------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|
| | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
| Промисловість Тернопільської області | | | | | | | | |
| 1. Необоротні активи | 58,8 | 55,4 | 59,3 | 55,3 | 55,0 | 51,2 | 51,9 | 45,6 |
| 2. Оборотні активи | 41,0 | 44,4 | 39,9 | 44,0 | 44,3 | 48,1 | 47,5 | 53,9 |
| 3. Витрати майбутніх періодів | 0,2 | 0,2 | 0,8 | 0,7 | 0,7 | 0,7 | 0,6 | 0,5 |
| Харчова промисловість Тернопільської області* | | | | | | | | |
| 1. Необоротні активи | 54,7 | 44,2 | 44,1 | 43,2 | 40,6 | 38,9 | 40,7 | 32,7 |
| 2. Оборотні активи | 44,4 | 55,0 | 55,2 | 56,0 | 58,7 | 60,6 | 58,9 | 67,0 |
| 3. Витрати майбутніх періодів | 0,9 | 0,8 | 0,7 | 0,8 | 0,7 | 0,5 | 0,3 | 0,3 |

* дані по харчовій промисловості сформовано на основі статистичної вибірки Головного управління статистики у Тернопільській області

відповідно на кінець 2002-2009 рр.

Тому для підприємств цієї галузі проблеми організації й ефективності використання оборотних активів носять ще більш суттєвий характер, ніж

для підприємств фондомістких галузей.

На особливу увагу заслуговує динаміка питомої ваги товарно-матеріальних цінностей у загальній вартості оборотних активів (табл. 2).

Таблиця 2

Оцінка складу та структури оборотних активів по народному господарству України та харчовій промисловості Тернопільської області за 2002-2009 рр. [1, с. 55, 2, с. 59]

| Показники | Питома вага на кінець року, % | | | | | | | |
|---|-------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|
| | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
| Народне господарство України | | | | | | | | |
| 1. Товарно-матеріальні цінності | 21,6 | 21,4 | 22,2 | 23,5 | 22,8 | 22,5 | 21,1 | 22,6 |
| 2. Дебіторська заборгованість | 69,5 | 67,8 | 64,9 | 60,2 | 59,3 | 59,2 | 61,4 | 64,9 |
| 3. Поточні фінансові інвестиції | 1,7 | 2,7 | 3,7 | 4,9 | 5,6 | 6,4 | 6,6 | 3,9 |
| 4. Грошові кошти | 3,9 | 4,8 | 5,7 | 7,7 | 7,6 | 8,3 | 7,6 | 5,9 |
| 5. Інші оборотні кошти | 3,3 | 3,3 | 3,5 | 3,8 | 4,7 | 3,6 | 3,3 | 2,8 |
| Народне господарство Тернопільської області | | | | | | | | |
| 1. Товарно-матеріальні цінності | 38,2 | 39,2 | 40,2 | 43,2 | 41,0 | 41,5 | 36,6 | 29,8 |
| 2. Дебіторська заборгованість | 53,2 | 52,7 | 52,5 | 48,5 | 48,1 | 49,8 | 51,7 | 56,6 |
| 3. Поточні фінансові інвестиції | 0,6 | 0,5 | 0,4 | 0,5 | 3,1 | 0,9 | 0,4 | 0,4 |
| 4. Грошові кошти | 3,0 | 4,5 | 3,7 | 4,7 | 4,8 | 4,8 | 7,7 | 10,0 |
| 5. Інші оборотні кошти | 5,0 | 3,1 | 3,2 | 3,1 | 3,0 | 3,0 | 3,6 | 3,2 |
| Харчова промисловість Тернопільської області* | | | | | | | | |
| 1. Товарно-матеріальні цінності | 40,7 | 42,3 | 41,7 | 47,2 | 48,4 | 45,7 | 33,1 | 32,6 |
| 2. Дебіторська заборгованість | 53,4 | 51,8 | 53,1 | 46,1 | 46,4 | 47,3 | 58,2 | 61,3 |
| 3. Поточні фінансові інвестиції | 0,8 | 0,8 | 0,7 | 0,5 | 0,3 | 1,7 | 1,3 | 1,2 |
| 4. Грошові кошти | 2,2 | 2,5 | 2,7 | 3,2 | 2,1 | 2,4 | 2,6 | 1,9 |
| 5. Інші оборотні кошти | 2,9 | 2,6 | 1,8 | 3,0 | 2,8 | 2,9 | 4,8 | 3,0 |

* дані по харчовій промисловості сформовано на основі статистичної вибірки Головного управління статистики у Тернопільській області

У цілому по народному господарству України, частка запасів у загальному обсязі поточних активів протягом 2002-2009 рр. коливається у межах 21-24 % та найбільшого значення становила у 2005 р. - 23,5 %. У порівнянні з

всеукраїнськими даними, відсутні істотні відмінності у структурі оборотних активів Тернопільської області в цілому та харчової промисловості, зокрема. Так, частка товарно-матеріальних цінностей у загальній вартості

оборотних активів по народному господарству області коливається у межах 30-43 %, а по харчовій промисловості у межах від 32 % до 48 %.

Розглядаючи структуру оборотних активів підприємств України за 2002-2009 рр. (табл. 2), зазначимо, що найбільшу питому вагу в складі оборотних активів займає поточна дебіторська заборгованість, що характеризує високу ймовірність зростання операційних витрат у наслідок несвоечасного або неповного її погашення.

Найменшу частку серед груп оборотних активів займають поточні фінансові інвестиції, максимальна частка яких присутня народному господарству України в цілому - 6,4 % та 6,6 %, відповідно у 2007-2008 рр., тоді як їх питома вага по харчовій промисловості протягом 2002-2009 рр. не перевищує 1,7 %. Даний факт пов'язаний і з слабким розвитком вітчизняного фондового ринку та несприятливим інвестиційним кліматом для

вітчизняних й іноземних вкладників капіталу, який що більше погіршився у зв'язку з фінансовою та політичною кризами;

Незначна питома вага грошових коштів, особливо по харчовій промисловості Тернопільщини, максимальне значення частки яких становило у 2005 р. - 3,2 %, у значній мірі негативно впливає на платоспроможність, фінансову стійкість, ліквідність підприємств і галузі в цілому.

Джерелами формування оборотних активів є власний та позиковий. Для визначення питомої ваги участі власного капіталу у формуванні оборотних активів підприємства використовуються наступні показники (табл. 3) [3, с. 119-121].

Назва, алгоритми розрахунку та оптимальні значення, системи коефіцієнтів, які наведені в табл. 1 мають відмітності у методичних рекомендаціях [4, 5] та у працях вітчизняних і зарубіжних учених-дослідників [3, с. 119-121].

Таблиця 3

Система показників участі власного капіталу у формуванні оборотних активів і алгоритми їх розрахунку

| Показник | Алгоритм розрахунку | Оптимальне значення |
|--|---|---------------------|
| 1. Коефіцієнт забезпечення оборотних активів власним оборотним капіталом | $\frac{\text{Власний оборотний капітал}}{\text{Оборотні активи}}$ | > 0,1 |
| 2. Коефіцієнт забезпечення запасів власним оборотним капіталом | $\frac{\text{Власний оборотний капітал}}{\text{Запаси}}$ | 0,6-0,8 |
| 3. Коефіцієнт маневреності власного капіталу | $\frac{\text{Власний оборотний капітал}}{\text{Власний капітал}}$ | 0,2-0,5 |

Крім цього, значення коефіцієнтів, що використовуються для оцінки фінансового стану, які вважаються нормативно припустимими, в значній мірі варіюють від індивідуальної специфіки підприємства. Потрібно також враховувати галузевий та державний аспекти.

Оцінка динаміки коефіцієнтів (табл. 3) по харчовій промисловості Тернопільської області за 2002-2009 рр. наведена в табл. 4.

Дані табл. 4 показують, що у харчовій промисловості Тернопільської області у 2002-2009 рр. існує дефіцит власного оборотного капіталу, що і зумовило від'ємне значення розрахункових коефіцієнтів.

Отже, у харчовій промисловості Тернопільської області у 2002-2009 рр. оборотні активи в цілому та запаси зокрема на 100 % фінансуються за рахунок позикового капіталу.

Позитивні тенденції протягом 2008-2009 рр. (табл. 4) по Тернопільській області, які

підтверджуються зростанням майже всіх коефіцієнтів, які характеризують фінансову стійкість підприємства, вимагають проведення оцінки якості фінансування не лише оборотних, але й необоротних активів, на основі матричного балансу.

При застосуванні матричного балансу, баланс підприємства подається як матриця, рядки якої - статті активу, графі - статті пасиву. Розмірність матриці може повністю відповідати кількості статей активу і пасиву балансу, але досить обмежитися кількістю статей агрегованого балансу [6, с. 27].

При заповненні матричного балансу слід враховувати сукупність фінансових прав і повноважень підприємства, економічну природу оборотних і необоротних активів, власних та позикових коштів. Варіант вибору джерел фінансування відповідних груп активів наведено в табл. 5.

Таблиця 4

Оцінка динаміки показників участі власного капіталу у формуванні оборотних активів харчової промисловості Тернопільської області за 2002-2009 рр. *

| Роки | Власний оборотний капітал, тис. грн. | Коефіцієнт забезпечення оборотних активів власним оборотним капіталом | Коефіцієнт забезпечення запасів власним оборотним капіталом | Коефіцієнт маневреності власного капіталу |
|------|--------------------------------------|---|---|---|
| 2002 | -206228,9 | -0,53 | -1,30 | -0,75 |
| 2003 | -116806,4 | -0,25 | -0,58 | -0,44 |
| 2004 | -74139,9 | -0,17 | -0,40 | -0,27 |
| 2005 | -121088,0 | -0,23 | -0,48 | -0,42 |
| 2006 | -150709,8 | -0,22 | -0,46 | -0,47 |
| 2007 | -142537,7 | -0,14 | -0,31 | -0,28 |
| 2008 | -575204,9 | -0,46 | -1,40 | -2,03 |
| 2009 | -671588,1 | -0,35 | -1,07 | -2,54 |

* сформовано на основі статистичної вибірки Головного управління статистики у Тернопільській області

Таблиця 5

Порівняння статей активу та пасиву балансу [7, с. 80]

| Статті активу | Статті пасиву |
|--------------------------------------|--|
| Необоротні активи | 1. Статутний капітал 2. Нерозподілений прибуток 3. Інші джерела власного капіталу 4. Довгострокові пасиви |
| Запаси та витрати майбутніх періодів | 1. Статутний капітал (залишок) 2. Нерозподілений прибуток (залишок) 3. Довгострокові пасиви (залишок) 4. Короткострокові кредити і позики 5. Кредиторська заборгованість |
| Дебіторська заборгованість | 1. Кредиторська заборгованість (залишки) 2. Короткострокові кредити і позики (залишок) |
| Поточні фінансові інвестиції | 1. Нерозподілений прибуток (залишок) 2. Кредиторська заборгованість (залишок) |
| Грошові кошти | 1. Нерозподілений прибуток (залишок) 2. Кредити і позики 3. Кредиторська заборгованість |

Використання наступного джерела свідчить про певне зниження якості забезпечення коштами. Якщо постає потреба залучати інші джерела (які не ввійшли до наведеного переліку), то це свідчить про неефективне використання (імобілізацію) коштів.

Оцінка якості фінансування активів у цілому й оборотних активів харчової промисловості Тернопільської області на основі матричного балансу за 2008-2009 рр. наведена в табл. 6-7.

Матричний баланс харчової промисловості Тернопільської області (табл. 6-7) показує не лише низьку якість фінансування активів у 2008-2009 рр., але неефективне використання коштів, оскільки необоротні активи на 67 % та 71,7 % (у

т.ч. короткострокових кредитів банків на 21 % та 23,8 %), формуються за рахунок позикового капіталу.

Оборотні активи харчової промисловості Тернопільщини на 100 % фінансуються за рахунок короткострокових кредитів і кредиторської заборгованості, а саме на 3,3 % та 96,7 %, 14,6 % та 83,4 %, відповідно на кінець 2008-2009 рр.

Висновки та перспективи подальших досліджень. Специфіка підприємств харчової промисловості полягає у значних обсягах оборотних активів у складі їх майна. До основних особливостей функціонування харчової промисловості, які впливають на організацію й структуру оборотних активів, можуть бути

Матричний баланс харчової промисловості Тернопільщини на кінець 2008 р. *
тис. грн.

| Активи | Пасиви | | | | | | | Баланс |
|------------------------------|---|-----------------------------|-----------------|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|-------------------|-----------|
| | Статутний та додатково вкладений капітал за мінусом непокритих збитків минулих років та неоплаченого капіталу | Інші джерела власних коштів | Власний капітал | Довгострокові зобов'язання | Короткострокові кредити і позики | Кредиторська заборгованість | Позиковий капітал | |
| Необоротні активи | 266252,5 | 16837,0 | 283089,5 | 394693,4 | 180511,5 | - | 575204,9 | 858294,4 |
| Запаси | - | - | - | - | 41572,0 | 370104,6 | 411676,6 | 411676,6 |
| Дебіторська заборгованість | - | - | - | - | - | 722756,9 | 722756,9 | 722756,9 |
| Поточні фінансові інвестиції | - | - | - | - | - | 15985,7 | 15985,7 | 15985,7 |
| Грошові кошти | - | - | - | - | - | 32212,8 | 32212,8 | 32212,8 |
| Інші оборотні активи | - | - | - | - | - | 59660,0 | 59660,0 | 59660,0 |
| Оборотні активи разом | - | - | - | - | 41572,0 | 1200720,0 | 1242292,0 | 1242292,0 |
| Витрати майбутніх періодів | - | - | - | - | - | 6960,4 | 6960,4 | 6960,4 |
| Баланс | 266252,5 | 16837,0 | 283089,5 | 394693,4 | 222083,5 | 1207680,4 | 1824457,3 | 2107546,8 |

* сформовано на основі статистичної вибірки Головного управління статистики у Тернопільській області

Матричний баланс харчової промисловості Тернопільщини на кінець 2009 р.
тис. грн.

| Активи | Пасиви | | | | | | | Баланс |
|------------------------------|---|-----------------------------|-----------------|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|-------------------|-----------|
| | Статутний та додатково вкладений капітал за мінусом непокритих збитків минулих років та неоплаченого капіталу | Інші джерела власних коштів | Власний капітал | Довгострокові зобов'язання | Короткострокові кредити і позики | Кредиторська заборгованість | Позиковий капітал | |
| Необоротні активи | 247248,9 | 17620,0 | 264868,9 | 448819,8 | 222768,3 | - | 671588,1 | 936457,0 |
| Запаси | - | - | - | - | 280041,9 | 345846,7 | 625888,6 | 625888,6 |
| Дебіторська заборгованість | - | - | - | - | - | 1177683,2 | 1177683,2 | 1177683,2 |
| Поточні фінансові інвестиції | - | - | - | - | - | 22516,0 | 22516,0 | 22516,0 |
| Грошові кошти | - | - | - | - | - | 36533,4 | 36533,4 | 36533,4 |
| Інші оборотні активи | - | - | - | - | - | 57263,1 | 57263,1 | 57263,1 |
| Оборотні активи разом | - | - | - | - | 280041,9 | 1639842,4 | 1919884,3 | 1919884,3 |
| Витрати майбутніх періодів | - | - | - | - | - | 7762,6 | 7762,6 | 7762,6 |
| Баланс | 247248,9 | 17620,0 | 264868,9 | 448819,8 | 502810,2 | 164760,5 | 2599235,0 | 2864103,9 |

* сформовано на основі статистичної вибірки Головного управління статистики у Тернопільській області

віднесені: сезонність ряду підгалузей і виробництв; нерівномірність кругообігу засобів на багатьох підприємствах; обмеженість часу зберігання багатьох видів продукції; відсутність на деяких підприємствах запасів незавершеного

виробництва й готової продукції, висока матеріаломісткість тощо.

Проведений аналіз показав, що по харчовій промисловості Тернопільської області існує низька якість фінансування оборотних активів. При цьому

значимо, що ці висновки узагальнені для всіх підприємств харчової промисловості, кожен окремий суб'єкт господарювання має свої особливості та тенденції розвитку, які залежать від організаційно-правової форми, форми власності, виду економічної діяльності та рівня корпоративного управління.

Систему заходів щодо оптимізації складу та структури оборотних активів, а також поліпшення якості їх фінансування на підприємствах харчової промисловості України в цілому та Тернопільської області, зокрема, можна поділити на такі групи:

1. Мікроекономічний рівень - поліпшення організації виробничого та фінансового менеджменту на підприємствах харчової промисловості.

2. Галузевий рівень - створення економічних (кредитних, податкових тощо), соціальних, техніко-технологічних і організаційних передумов розвитку галузі з боку держави. Удосконалення механізму державної допомоги, зокрема надання дотацій, субсидій та субвенцій для часткового покриття збитків у наслідок виробництва та реалізації так званої соціальної продукції.

3. Регіональний рівень - забезпечення збалансованого регіонального розвитку АПК та харчової промисловості шляхом створення та реалізації кредитного, податкового, фінансового, страхового тощо стимулюючих механізмів.

Реалізація ефективних системи заходів на

мікроекономічному, галузевому та регіональному рівнях повинно забезпечити розвиток харчової промисловості України та окремих її окремих регіонів в цілому та підвищення якості фінансування активів суб'єктів господарювання, які функціонують у даній галузі, зокрема.

Список літератури

1. Статистичний щорічник Тернопільської області за 2009 рік : Державний комітет статистики / За ред. В. Г. Кирича. - Тернопіль : Головне управління статистики у Тернопільській області, 2010. - 471 с.
2. Статистичний щорічник України за 2009 рік : Державний комітет статистики / За ред. О. Г. Осауленка. - К. : Державний комітет статистики, 2010. - 566 с.
3. Жулега И. А. Методология анализа финансового состояния предприятия : монограф. / И. А. Жулега. - СПб. : ГУАП, 2006. - 235 с.
4. Методичні рекомендації щодо виявлення ознак неплатоспроможності підприємства та ознак дій з приховуванням банкрутства, фіктивного банкрутства чи доведення до банкрутства [Текст] : затв. наказом Міністерства економіки України від 26 жовт. 2010 р. № 1361.
5. Методика аналізу фінансово-господарської діяльності підприємств державного сектору економіки [Текст] : затв. наказом Міністерства фінансів України від 14 лют. 2006 р. № 170.
6. Литвин М. И. Применение матричных балансов для оценки финансового состояния предприятия / М. И. Литвин // Финансы. - 1995. - № 3. - С. 25-29.
7. Ізмайлова К. В. Фінансовий аналіз : навч. посіб. / К. В. Ізмайлова - К. : МАУП, 2000. - 152 с.

Аннотація

С.В. Рылеев, С.М. Юрий

ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ ПИЩЕВОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ ТЕРНОПОЛЬСКОЙ ОБЛАСТИ: СОСТАВ, СТРУКТУРА И ОЦЕНКА КАЧЕСТВА ФИНАНСИРОВАНИЯ

Проанализировано состав и структуру оборотных активов предприятий пищевой промышленности Тернопольской области. На основе составления матричных балансов дана оценка качества финансирования имущества в целом и оборотных активов предприятий пищевой промышленности Тернопольской области. Определено систему мероприятий микроэкономического, регионального та отраслевого уровней, направленных на улучшения качества финансирования активов.

Ключевые слова: *пищевая промышленность, оборотные активы, источники финансирования, качество финансирования, собственный оборотный капитал, оценка*

Summary

Serhiy Ryl'yeyev, Sofia Yuriy

CIRCULATING ASSETS OF FOOD INDUSTRY OF TERNOPOL'SKOY AREA: COMPOSITION, STRUCTURE AND ESTIMATION OF QUALITY OF FINANCING

Composition and structure of circulating assets of enterprises of food industry of the Ternopol'skoy area is analyzed. On the basis of drafting of matrix balances the estimation of quality of financing of property is given on the whole and circulating assets of enterprises of food industry of the Ternopol'skoy area. The system of measures is certain microeconomics, regional that sectorial levels, directed on the improvements of quality of financing of assets.

Keywords: *food industry, circulating assets, sourcing, quality of financing, property circulating asset, estimation*