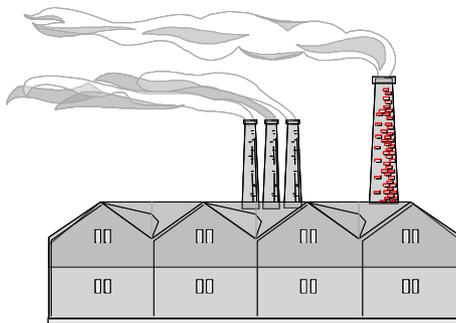


Oggetto della lezione

Il sistema dei valori: permutazioni numerarie, valori economici di capitale, valori finanziari

(sezione 5.3 e 5.4 del libro di testo)



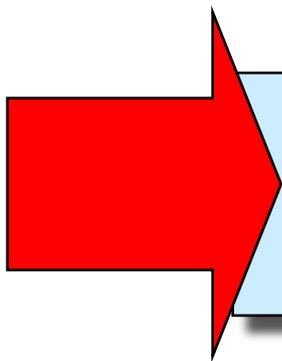
Obiettivo della lezione



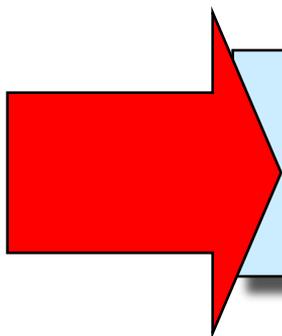
Perfezionare il **modello** di
analisi della **gestione**

(partendo dai dati dell'esempio
della lezione precedente)

Ripartiamo dalla lezione precedente...



**Riscosso metà del credito
verso clienti di € 1.100**



**Pagato metà del debito
verso fornitori di € 1.000**

Analisi logica delle operazioni

Riscosso metà del credito verso clienti di € 1.100

aspetto numerario



VNA



entrata certa
qualificabile come



Cassa +550

aspetto numerario



VNP



uscita assimilata
qualificabile come



Clienti -550

**Permutazione
numeraria**

Analisi logica delle operazioni

Pagato metà del debito verso fornitori di € 1.000

aspetto numerario



VNP



uscita certa
qualificabile come



Cassa -500

aspetto numerario



VNA



entrata assimilata
qualificabile come



Fornitori +500

**Permutazione
numeraria**

Le permutazioni numerarie



Si tratta di **fatti di gestione che riguardano soltanto la sfera numeraria** (non c'è né creazione né distruzione di ricchezza).

Le VNA e VNP in senso ampio

VNA

- *Entrata di denaro*
- *Formazione di un credito di funzionamento*
- *Riduzione di un debito di funzionamento*

VNP

- *Uscita di denaro*
- *Formazione di un debito di funzionamento*
- *Riduzione di un credito di funzionamento*

Cosa insegnano questi esempi?



Non tutte le **uscite** misurano **costi**

Non tutte le **entrate** misurano **ricavi**

Le fonti di finanziamento

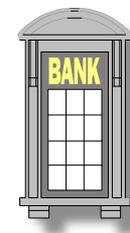
Ricordiamoci che i finanziamenti si distinguono, in base alla provenienza, in:



Capitale di rischio



Capitale di terzi



Analisi logica delle operazioni

Conferimento in denaro da parte dei soci € 500

aspetto numerario



VNA



entrata certa
qualificabile come



Cassa +500

aspetto...



Il capitale di rischio in chiave produttiva

Il capitale sociale esprime la base di **ricchezza netta** immessa dal soggetto economico nell'impresa.

Questa base di ricchezza:

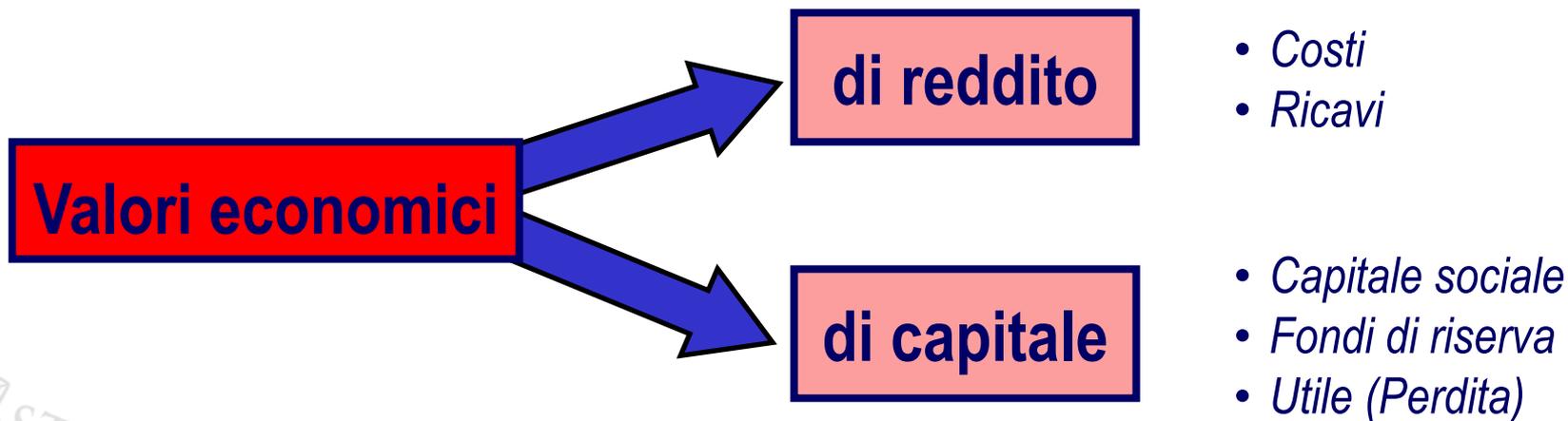
- si accresce se il processo produttivo ha un risultato positivo (**utile**);
- si riduce se il processo produttivo ha un risultato negativo (**perdita**).



Il capitale di rischio in chiave produttiva

Il capitale sociale e, più in generale, le varie componenti del capitale di rischio sono classificabili come **valori economici di capitale**.

Pertanto, il sistema di valori del modello si arricchisce:



Ecco allora che...

Conferimento in denaro da parte dei soci € 500

aspetto numerario



VNA



entrata certa
qualificabile come



Cassa +500

aspetto economico



VEP



valore di capitale
qualificabile come



Capitale sociale +500

Analisi logica delle operazioni

Contratto un mutuo bancario per € 600

aspetto numerario



VNA



entrata certa
qualificabile come



Cassa +600

aspetto...



Valori di funzionamento e di finanziamento

Crediti/debiti di funzionamento



Sostituiscono incassi e pagamenti monetari

(Es. debiti v/fornitori, crediti v/clienti)

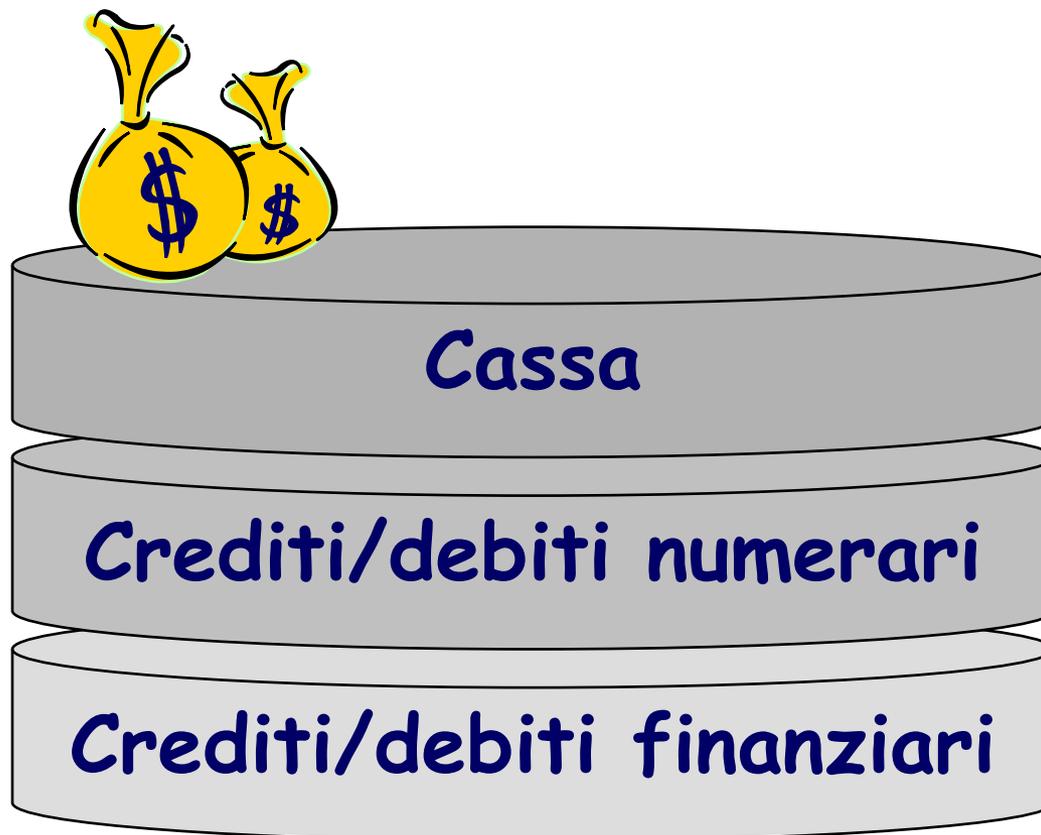
Crediti/debiti di finanziamento



Producono incassi e pagamenti monetari

(Es. mutui, prestiti obbligazionari)

La nuova struttura dei valori finanziari



Analisi logica delle operazioni

Contratto un mutuo bancario per € 600

aspetto **finanziario**



VFA



entrata numeraria certa
qualificabile come



Cassa +600

aspetto **finanziario**



VFP



debito di finanziamento
qualificabile come



Mutui passivi -600

Cosa confermano questi esempi?

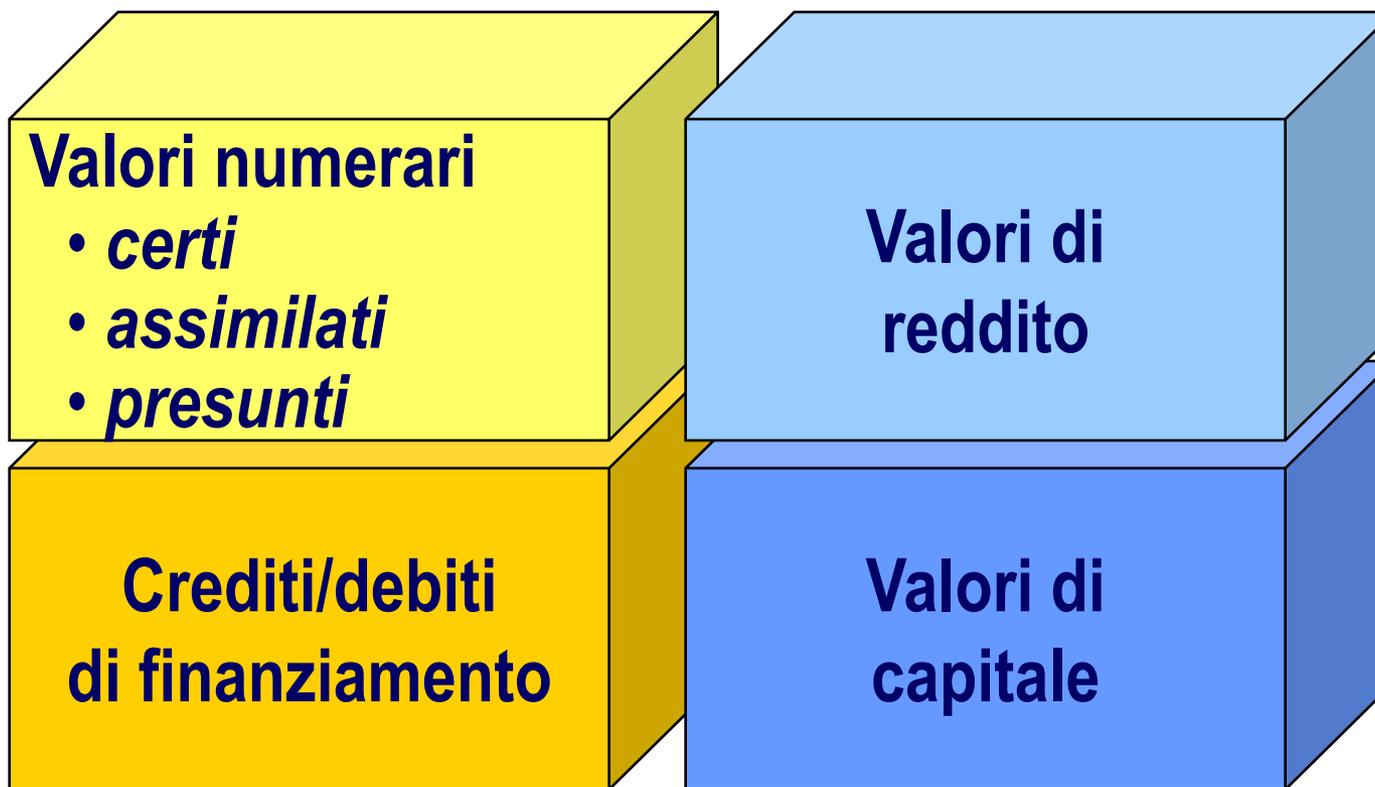


Non tutte le **uscite** misurano **costi**

Non tutte le **entrate** misurano **ricavi**

Il modello è ora completo

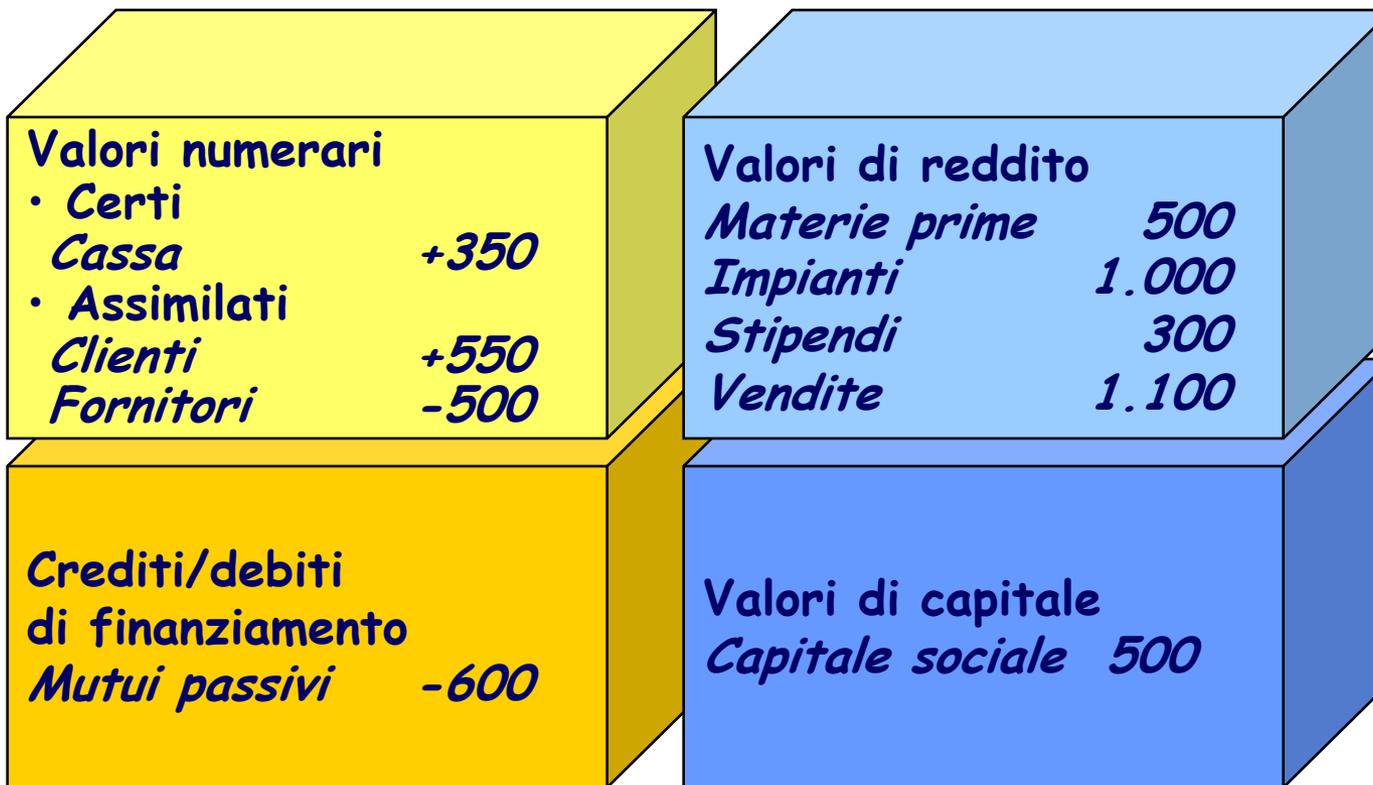
VALORI FINANZIARI



VALORI ECONOMICI

Il modello è ora completo

VALORI FINANZIARI



VALORI ECONOMICI

Un ultimo fatto di gestione...



Rimborsata la prima rata del mutuo pagando:

- € 100 quota capitale
- € 30 quota interessi

Analisi logica delle operazioni

Rimborsata quota capitale del mutuo per € 100

aspetto finanziario



VFP



uscita certa
qualificabile come



Cassa -100

aspetto finanziario



VFA



rid. debito di finanz.
qualificabile come



Mutui passivi +100

Analisi logica delle operazioni

Pagati interessi per € 30

aspetto finanziario



VFP



uscita certa
qualificabile come



Cassa -30

aspetto economico



VEN



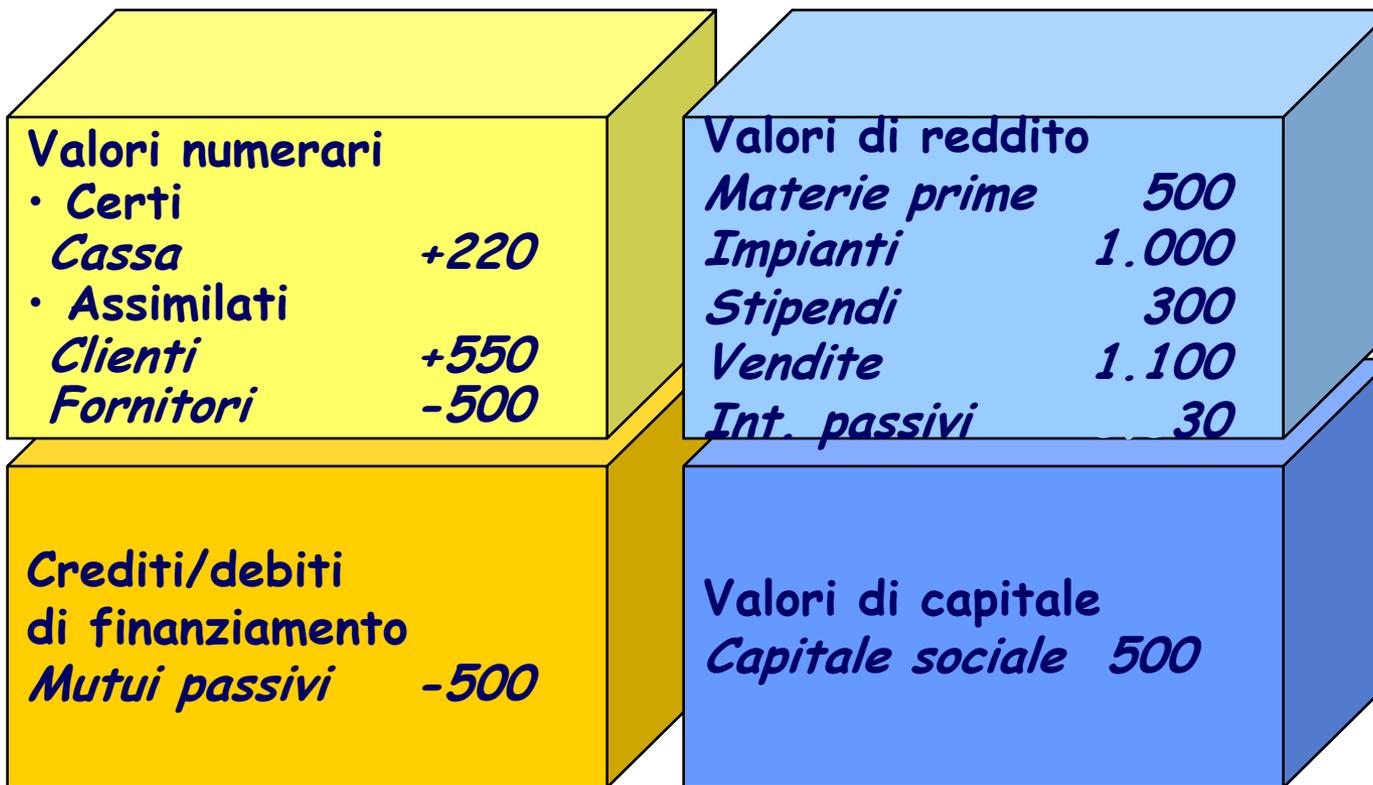
valore di costo
qualificabile come



Interessi passivi 30

Il modello è ora completo

VALORI FINANZIARI



VALORI ECONOMICI

Variazioni finanziarie positive

(entrate in senso ampio)

- Aumenti di disponibilità liquide
- Aumenti di crediti di regolamento
- Diminuzioni di debiti di regolamento
- Aumenti di crediti di finanziamento
- Diminuzioni di debiti di finanziamento

Variazioni finanziarie negative

(uscite in senso ampio)

- Diminuzioni di disponibilità liquide
- Diminuzioni di crediti di regolamento
- Aumenti di debiti di regolamento
- Diminuzioni di crediti di finanziamento
- Aumenti di debiti di finanziamento

Variazioni economiche positive

- Variazioni reddituali positive (ricavi e riduzioni di costi)
- Incrementi di valori relativi alle componenti ideali positive del capitale di rischio

Variazioni economiche negative

- Variazioni reddituali negative (costi e riduzioni di ricavi)
- Decrementi di valori relativi alle componenti ideali positive del capitale di rischio

Le parole chiave



Permutazioni numerarie

VNA e VNP in senso ampio (finanziari)

Valori economici di capitale

Debiti e crediti di finanziamento

**Mancata coincidenza tra uscite e costi e tra
entrate e ricavi**