



Parte prima

Capitolo 2

I circuiti e i cicli della gestione: una rappresentazione della realtà aziendale per l'analisi delle operazioni di gestione

Lezione 1 – 2 novembre 2015

Il modello dei circuiti della gestione

- L'azienda viene vista come una unità del sistema economico che entra in contatto con terze economie dando vita ad atti di scambio.
- La complessiva gestione aziendale può essere interpretata come un sistema di operazioni che possono essere riconvertite secondo una unità omogenea: la moneta.
- Questo sistema di operazioni fa riferimento
 - all'acquisizione dei fattori produttivi (investimento) e alla loro riconversione in mezzi monetari (disinvestimento),
 **CIRCUITO DELLA PRODUZIONE**
 - alla raccolta dei mezzi finanziari necessari all'attività (a titolo di capitale proprio o di credito) e all'impiego di mezzi finanziari in operazioni di finanziamento
 **CIRCUITO DEI FINANZIAMENTI**

Il circuito della produzione

Riguarda le operazioni aziendali svolte dal momento dell'acquisto dei fattori produttivi a quello della vendita dei prodotti o servizi sul mercato:

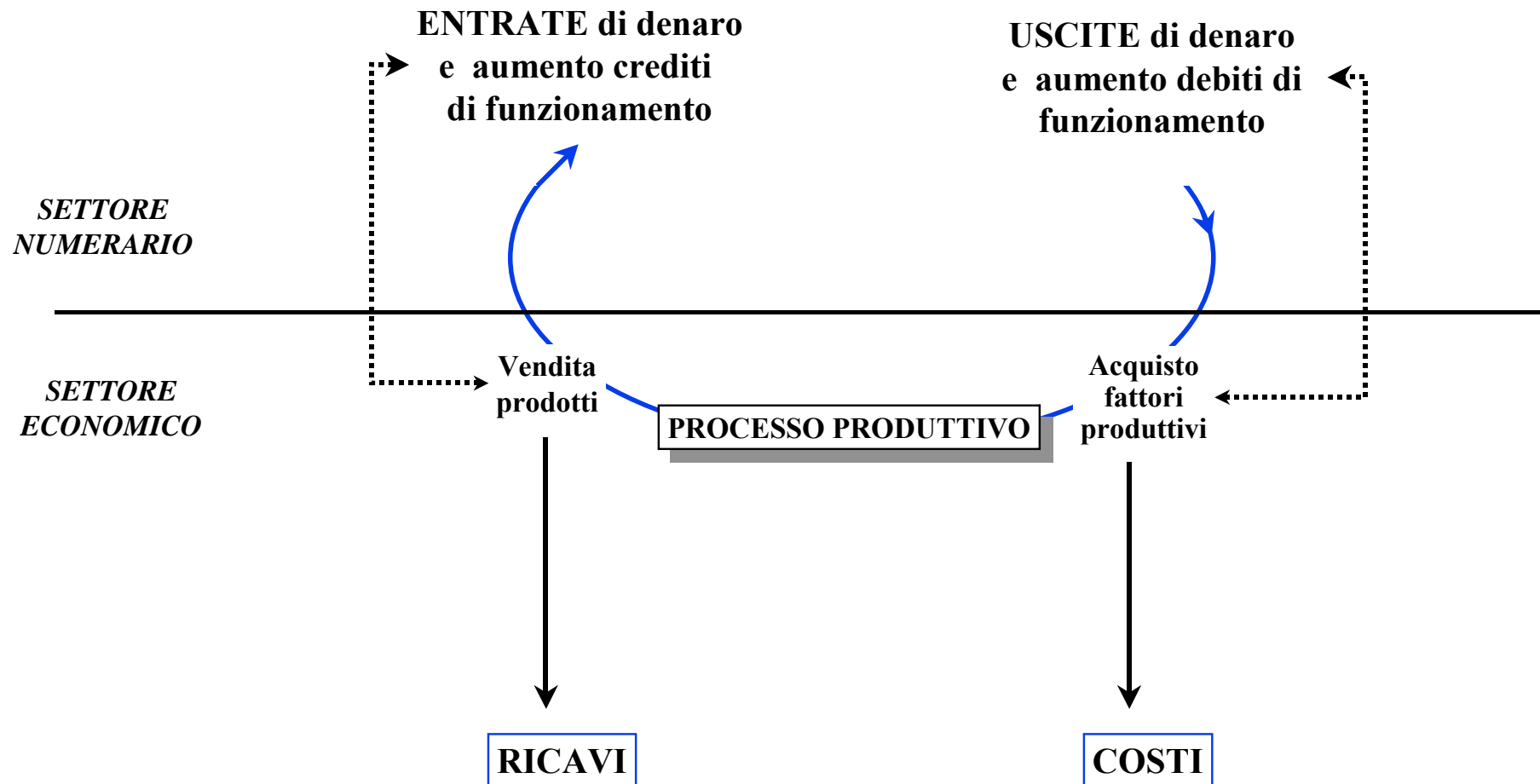
- *sostenimento dei costi*, misurati dal valore di acquisizione dei fattori produttivi necessari per lo svolgimento della gestione,
- combinazione dei fattori produttivi nei processi aziendali (*trasformazione*),
- *riconversione dei fattori impiegati in entrate*, tramite i ricavi monetari conseguiti dalla collocazione sui mercati di sbocco dei prodotti o servizi ottenuti.

Aspetto numerario e aspetto economico della gestione

Il circuito della produzione può essere rappresentato attraverso due aspetti della gestione:

- **Aspetto numerario** si collega alle **variazioni di denaro** o di valori ad esso assimilabili (crediti e debiti di funzionamento)
- **Aspetto economico** si tratta di un aspetto **derivato** da quello numerario (si manifesta per effetto della misurazione di quello numerario) ed è connesso alla formazione della **ricchezza aziendale** (misurata come differenza tra componenti positivi e componenti negativi di reddito)
 - Costi e ricavi
 -

Il circuito della produzione



Crediti e debiti di funzionamento

- Sorgono nel momento in cui avviene lo scambio (acquisto/vendita di materie/merci/prodotti)
- Sono valori **momentaneamente sostitutivi di entrate e uscite di denaro** e quindi costituiscono **valori assimilabili al denaro**
- Rappresentano dilazioni nel regolamento monetario di qualsiasi tipo di operazione
- Le entrate / uscite di denaro (*variazioni monetarie*) si manifestano alle scadenze definite con l'incasso dei crediti ed il pagamento dei debiti

Il circuito dei finanziamenti

- Operazioni aziendali svolte per l'ottenimento da proprietari e terzi finanziatori di finanziamenti, o la concessione ad altri soggetti esterni all'impresa di finanziamenti
- Mantenimento dell'equilibrio finanziario tra fabbisogno e utilizzo/sviluppo di mezzi che determinano variazioni nel capitale proprio e nel capitale di terzi

Crediti e debiti di finanziamento

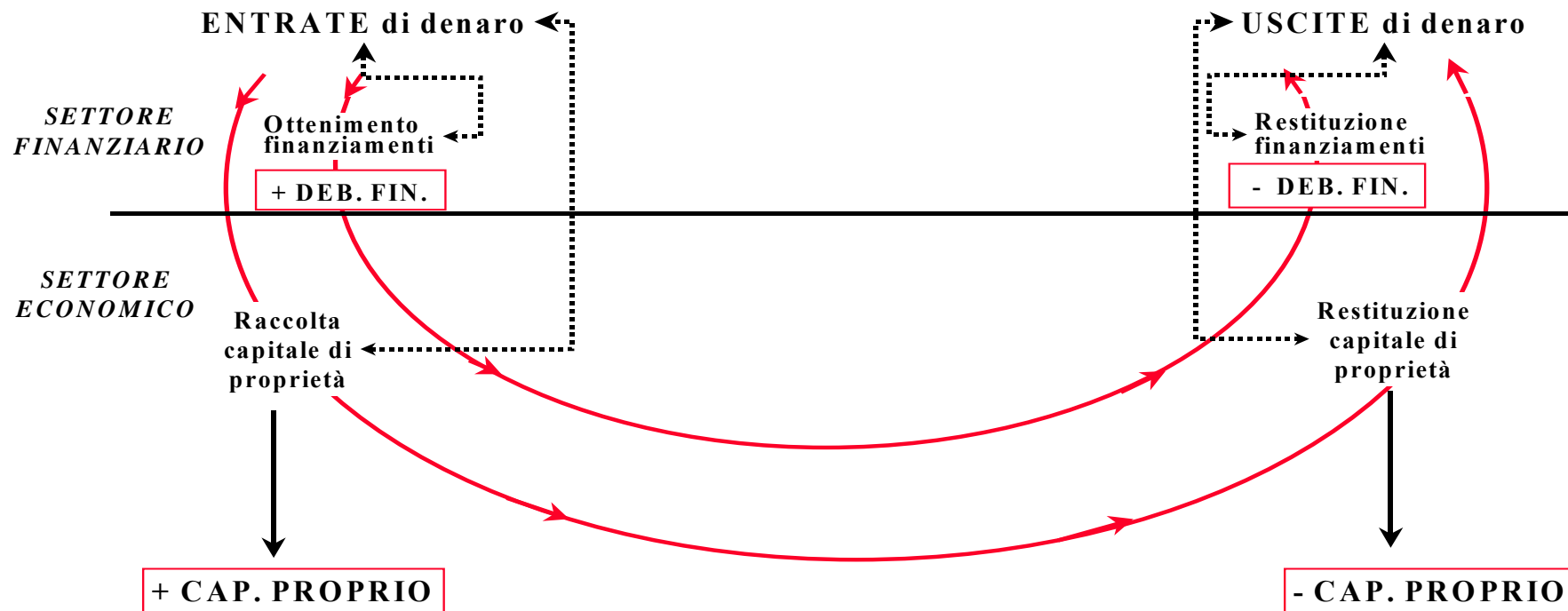
- Nascono quando **l'oggetto della negoziazione è il denaro** (si eroga, credito o si ottiene un prestito, debito)
- I valori nominali dei finanziamenti concessi e ottenuti vengono esclusi dall'aspetto economico della gestione in quanto **non rappresentano variazioni della ricchezza aziendale**
- Infatti solamente la differenza tra concesso e restituito entra nella formazione della ricchezza aziendale, cioè:
 - gli oneri connessi ai finanziamenti ottenuti rappresentano diminuzioni della ricchezza (interessi passivi);
 - i proventi connessi ai finanziamenti concessi, rappresentano incrementi della ricchezza (interessi attivi)

Aspetto finanziario e aspetto economico della gestione

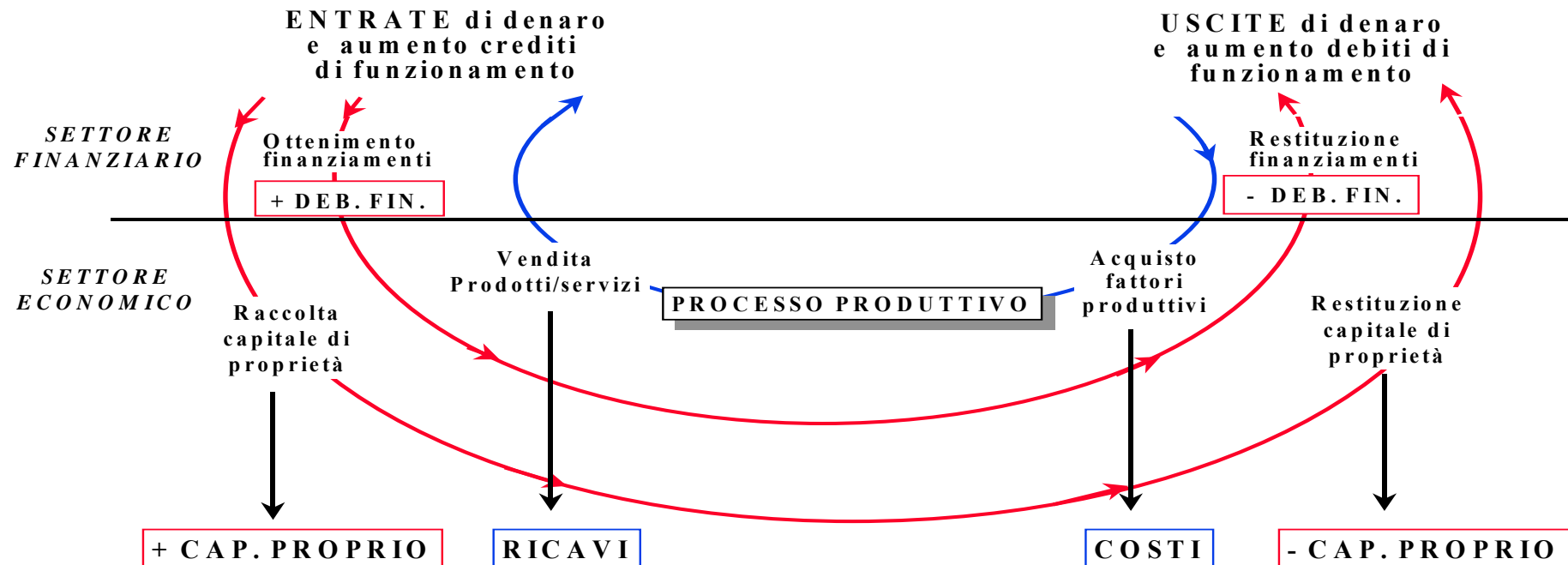
Una volta introdotto il circuito dei finanziamenti, gli aspetti della gestione si distinguono in:

- **Aspetto finanziario** si collega alle variazioni di:
 - Numerario certo o assimilato (collegate allo svolgimento delle operazioni nel circuito della produzione)
 - Crediti e debiti di **finanziamento** in connessione con lo svolgimento delle operazioni del circuito dei finanziamenti
- **Aspetto economico** si tratta di un aspetto derivato ed è connesso alla formazione della ricchezza aziendale
 - Costi e ricavi
 - Aumenti e riduzioni del capitale proprio

Il circuito dei finanziamenti



Il modello complessivo



La classificazione delle operazioni e delle variazioni di valore

- Il modello dei circuiti contiene i presupposti per:
 - la classificazione delle *operazioni di gestione*,
 - la classificazione delle la variazione dei valori, come conseguenza delle operazioni di gestione, che sono individuati in *valori finanziari* (settore finanziario) e *valori economici* (settore economico)
 - il legame con le transazioni con oggetti esterni su cui si basano le *rilevazioni di contabilità generale*

La classificazione delle operazioni e delle variazioni di valore

- **Variazioni finanziarie positive (VFP)**
 - Aumento di denaro
 - Aumento di entrata assimilata (credito di funzionamento)
 - Aumento di crediti di finanziamento
 - Diminuzione di uscite assimilate (debito di funzionamento)
 - Diminuzione di debiti di finanziamento
- **Variazioni finanziarie negative (VFN)**
 - Riduzione di denaro
 - Aumento di uscita assimilata (debito di funzionamento)
 - Aumento di debito di finanziamento
 - Diminuzione di entrate assimilate (credito di funzionamento)
 - Diminuzione di crediti di finanziamento

La classificazione delle operazioni e delle variazioni di valore

- **Variazioni economiche positive (VEP)**
 - Ricavi
 - Rettifiche di costi
 - Aumento di capitale proprio
- **Variazioni economiche negative (VEN)**
 - Costi
 - Rettifiche di ricavi
 - Riduzione di capitale proprio

La classificazione delle operazioni e delle variazioni di valore

			Variazione finanziaria (VF)		Variazione economica (VE)	
			Positiva (VFP)	Negativa (VFN)	Positiva (VEP)	Negativa (VEN)
Settore finanziario	Denaro		+	-		
	Entrata assimilata	Credito di funzionamento	+	-		
		Credito di finanziamento	+	-		
	Uscita assimilata	Debito di funzionamento	-	+		
		Debito di finanziamento	-	+		
Settore economico	Ricavo				√	
	Rettifica ricavo					√
	Costo					√
	Rettifica costo				√	
	Capitale proprio				+	-

La classificazione delle operazioni e delle variazioni di valore

- Le rilevazioni in contabilità generale si attivano in presenza di una variazione finanziaria originaria (*aspetto originario*)
- La variazione originaria può essere compensata da una variazione finanziaria di segno opposto (*compensazione*)
- La variazione originaria, se non compensata, viene riclassificata in una variazione economica di reddito (ricavo o reddito, componente positivo di reddito o componente negativo di reddito) oppure di capitale (variazione positiva o negativa di capitale proprio) (*aspetto derivato*)

La classificazione delle operazioni e delle variazioni di valore

	Aspetto originario	
	VFP (+ denaro; + crediti di funzionamento/finanziamento; - debiti di funzionamento/finanziamento)	VFN (- denaro; - crediti di funzionamento/finanziamento; + debiti di funzionamento/finanziamento)
Compensazione	VFN	VFP
Aspetto derivato	Ricavo (comp. positivo di reddito); + Capitale proprio	Costo (comp. negativo di reddito); - Capitale proprio