

## I valori relativi alle operazioni di gestione

Le operazioni di gestione esterna vengono esaminate considerando i loro effetti sul piano:

- FINANZIARIO
- ECONOMICO

dal sistema delle operazioni si passa al sistema dei valori

### IL VALORE FINANZIARIO

in questo caso bisogna considerare i movimenti di moneta che le operazioni di provvista e scambio determinano.

I movimenti di moneta possono essere di due ordini:

- uscite → che corrispondono a variazioni diminutive della massa di moneta disponibile (variazioni finanziarie negative o passive)
- entrate → corrispondono a variazioni aumentative della massa di moneta (variazioni finanziarie positive o attive).

Quindi in automatico:

- le operazioni della fase di provvista generano variazioni finanziarie negative (vale anche per il valore economico):
- le operazioni della fase di scambio generano variazioni finanziarie positive (vale anche per il valore economico)

Tutto questo determina il formarsi del valore finanziario → rapporto del tipo flussi e stock (variazioni e correlati valori di determinate entità).

Disponibilità liquide: rappresentano i valori finanziari attivi; esprimono il loro momento terminale di tutte le operazioni di provvista e scambio.

Crediti e debiti di regolamento: rappresentano i valori finanziari passivi; derivano da entrate e uscite differite nel tempo, per cui sostituiscono temporaneamente il denaro contante.

### IL VALORE ECONOMICO

in questo caso bisogna considerare il contributo delle operazioni di gestione alla produzione di ricchezza.

L'attenzione, quindi, è concentrata sul processo produttivo visto nei suoi due componenti chiave:

- fattori produttivi → considerati in termini di valore monetario; risorse impiegate nel processo produttivo (ricchezza consumata), i loro valori monetari sono classificati sotto il nome di VALORI DI COSTO
- prodotti → risultati del processo produttivo (ricchezza creata); i loro valori monetari sono classificati sotto il nome di VALORI DI RICAPO

Tutto questo nasce dall'esigenza di misurare il risultato complessivo del processo produttivo.

**VALORI DI COSTO + VALORI DI RICAVO = REDDITO** (risultato netto dell'attività produttiva svolta dall'impresa)

- i costi rappresentano variazioni economiche negative (ricchezza sacrificata nel processo produttivo).

- i ricavi rappresentano variazioni economiche positive (ricchezza creata/ rigenerata).

Se al termine dell'esercizio i ricavi sono maggiori dei costi =UTILE.

Relazioni fra valori finanziari e valori economici

L'aspetto economico e l'aspetto finanziario sono fra loro correlati:

effetti:

- movimento di moneta  $\Rightarrow$  esprimere l'entità e il segno di quel movimento di moneta
- componente di reddito  $\Rightarrow$  l'osservazione economica esprime il contenuto, la causale in senso produttivo, di quel movimento di moneta.

Aspetto finanziario  $\Rightarrow$  costituisce l'aspetto originario dell'operazione  $\Rightarrow$  misuratore del derivato aspetto economico

Aspetto economico  $\Rightarrow$  costituisce l'aspetto derivato.

Un costo si dice sostenuto nel momento in cui si verifica l'uscita che ne misura l'ammortare;

Un ricavo si dice conseguito nel momento in cui si verifica l'entrata che ne misura la consistenza.

Quindi:

- le operazioni di provvista provocano uscite che misurano l'entità dei costi
- le operazioni di scambio determinano entrate che misurano l'entità dei ricavi.

È quindi evidente che il profilo finanziario e quello economico riscontrano **due esigenze** che dominano la gestione dell'impresa:

- 1) ricerca di un costante equilibrio tra flussi monetari in uscita e quelli in entrata (l'impresa deve essere in grado di far fronte agli impegni di pagamento immediati e posticipati; in caso contrario l'azienda è destinata a fermarsi)
- 2) realizzare un'eccedenza dei ricavi sui costi (dar vita ad un processo produttivo economico dove i ricavi sono maggiori dei costi).

Esempio:

acquisto merci con contanti 200 €

aspetto finanziario	Aspetto economico
Variazione finanziaria negativa	Variazione economica positiva
Diminuzione disponibilità liquide	Costo
Denaro cassa -200€	Acquisto merci 200€

acquisto impianti, concordato con pagamento a termine di 400€

aspetto finanziario	Aspetto economico
Variazione finanziaria negativa	Variazione economica negativa
Diminuzione disponibilità liquide	Costo
Debiti vs fornitori +400€	Impianti 400€

Pagati in contanti stipendi al personale per 100€

aspetto finanziario	Aspetto economico
Variazione finanziaria negativa	Variazione economica negativa
Diminuzione disponibilità liquide	Costo
Denaro in cassa -100€	Stipendi 100€

Vendute merci con riscossione a termine per 400€

aspetto finanziario	Aspetto economico
Variazione finanziaria positiva	Variazione economica positiva
Aumento crediti di regolamento	Ricavo
Crediti verso i clienti +400€	Vendita merci 400€

Non tutti i fatti di gestione presentano un doppio profilo (sia finanziario che economico): nella maggior parte dei casi l'operazione viene effettuata su sfera finanziaria; in questo caso siamo di fronte ad una **PERMUTA FINANZIARIA** ☐ scambio tra due valori finanziari ininfluenti sul piano economico. [analogamente anche i valori economici possono dare luogo a variazioni che si esauriscono nella sola sfera economica, senza interessare quella finanziaria]

Riscosso metà del credito verso i clienti

aspetto finanziario	Aspetto finanziario
Variazione finanziaria positiva	Variazione finanziaria negativa
Aumento disponibilità liquide	Diminuzione dei crediti di regolamento
Denaro in cassa +200€	Crediti vs fornitori -200€

Pagato metà del debito verso i fornitori

aspetto finanziario	Aspetto finanziario
Variazione finanziaria negativa	Variazione finanziaria positiva
Diminuzione disponibilità liquide	Diminuzione dei debiti di regolamento
Denaro in cassa -200€	Debiti vs fornitori -200€

Adesso, dopo aver definito che un credito di regolamento è un'entrata futura che si trasforma in un'entrata effettiva, possiamo definire il concetto di:

- variazione finanziaria negativa (o passiva)
  - 1) diminuzione di disponibilità liquide (-denaro)
  - 2) formazione di debiti di regolamento (+debiti)
  - 3) riduzione dei crediti di regolamento (-crediti)
- variazione finanziaria positiva
  - 1) aumento disponibilità liquide (+denaro)
  - 2) formazione di crediti di regolamento (+crediti)
  - 3) diminuzione di debiti di regolamento (-debiti)

la presenza delle permutazioni finanziarie spiega la presenza di un segno algebrico assegnato alle variazioni sopraelencate: questo indica il senso della variazione (**FLUSSO**) subita dalla consistenza (**STOCK**) del valore finanziario al quale la variazione si riferisce.

I valori economici, invece, sono intrinsecamente valori di flusso. Essi si qualificano come variazioni rispetto alla determinazione della consistenza di una data grandezza: il reddito.

**ATTENZIONE!** Le permutazioni finanziarie evidenziano che non tutte le uscite si collegano a costi e non tutte le entrate a ricavi: pertanto l'osservazione del solo profilo finanziario non consentirebbe la reale capacità di corretto comprendimento di ciò che accade durante la creazione della ricchezza dell'impresa; analogamente, l'osservazione del solo profilo economico non consentirebbe di comprendere perfettamente i movimenti di moneta che effettua l'impresa.

Da qui la necessità di valutare ambedue gli aspetti al fine di avere una corretta e completa visione dell'andamento della gestione.

**Compensazioni economiche** nessun movimento finanziario ha luogo poiché non siamo di fronte ad un ricavo, bensì ad un venir meno di un costo precedentemente sostenuto (es: scambio di macchinari: rendo indietro un macchinario per averne un altro in cambio).

Ampliamento sistema dei valori

L'approvvigionamento dei capitali avviene attraverso due fonti:

- dai promotori dell'impresa (imprenditori; soci.) sottoforma di capitale di rischio

- da terzi sottoforma di capitale di credito.

Il capitale conferito dai promotori dell'impresa è la ricchezza inizialmente immessa nei processi tecnico-produttivi. Tale ricchezza costituisce la sostanza economica dell'impresa: ella accresce se i processi produttivi formano utile, mentre diminuisce se causano una perdita  $\Rightarrow$  valori economici del capitale.

In seguito alla classe dei valori economici abbiamo due distinzioni:

- valori economici di reddito  $\Rightarrow$  valori di costo e ricavo che concorrono alla determinazione del reddito
- valori economici del capitale  $\Rightarrow$  valori relativi alla ricchezza conferita dai promotori dell'impresa e dell'ammortare delle sue variazioni nette (es: utile/perdita).

Debiti e crediti di finanziamento vs debiti e crediti di regolamento

- debiti e crediti di regolamento  $\Rightarrow$  sostituiscono provvisoriamente pagamenti o incassi monetari e hanno come contropartita eventi economici
- debiti e crediti di finanziamento  $\Rightarrow$  producono, nel momento della loro formazione, incassi o pagamenti e trovano contropartita nelle operazioni monetarie (quindi hanno uno stretto legame con i valori finanziari essendo sempre attinenti a movimenti della moneta. [i debiti di finanziamento esprimono valori finanziari passivi, mentre i crediti esprimono valori attivi (es: la contrazione di un mutuo è una variazione finanziaria negativa perché si ha più debiti; il suo rimborso, invece, è una variazione finanziaria positiva, poiché vi sono meno debiti)]).

Scopo: con l'inserimento dei valori relativi ai crediti/debiti di finanziamento e i valori economici del capitale siamo capaci di avere un modello del sistema completo dei valori perfezionato.