



Analisi dei Valori

Prof. Luigi Lepore

luigi.lepore@uniparthenope.it

Lezione XI: obiettivi

- Rappresentare l'attività del sistema aziendale
- Schematizzare, misurare e interpretare le operazioni

Analisi dei Valori

Al momento della costituzione dell'azienda vengono conferite 100 unità di denaro a titolo di capitale di proprietà

E	Aspetto finanziario	U
+ denaro 100		
<hr/>		
+ capitale netto 100	Aspetto economico	

ovvero

VF+ (+100 di denaro)

VE+ (+100 di capitale netto)

Analisi dei Valori

Al momento della (eventuale) restituzione in denaro del capitale di proprietà all'imprenditore per l'importo di 100 si avrà:

E	Aspetto finanziario	U
		- denaro 100
	Aspetto economico	- capitale netto 100

ovvero

VE- (-100 di capitale netto)

VF- (- 100 di denaro)

Analisi dei Valori

Se l'azienda reperisce risorse finanziarie per 200 accendendo debiti (di finanziamento) per pari importo ed ottenendo in contropartita denaro si avrà:

E	Aspetto finanziario	U
+ denaro 200		+ debiti di finanziamento 200

Aspetto economico

ovvero

VF+ (+200 di denaro)

VF- (+200 di debiti di finanziamento)

Analisi dei Valori

Ipotizzando una restituzione per un pari importo di 200 (senza corresponsione di interessi) il ciclo si conclude con le seguenti variazioni:

E	Aspetto finanziario	U
- debiti di finanziamento 200		- denaro 200

Aspetto economico

ovvero

VF + (-200 di debiti di finanziamento)

VF- (-200 di denaro)

Analisi dei Valori

Ipotizzando una restituzione per un pari importo di 200 con corrisponsione di interessi maturati sul debito per 25 ; lo schema evidenzierebbe le seguenti variazioni:

E	Aspetto finanziario	U
- debiti di finanziamento 200		- denaro 225
		costo 25
Aspetto economico		(interessi passivi)

ovvero

VF+ (-200 di debiti di finanziamento)

VF - (-225 di denaro)

VE - (costo 25)

Analisi dei Valori

Supponendo l'acquisto di fattori produttivi per l'importo di 400 con pagamento in denaro si verificano le seguenti variazioni

E	Aspetto finanziario	U
		- denaro 400
<hr/>		
	Aspetto economico	costo 400

ovvero

VE- (400 di costo)

VF- (- 400 di denaro)

Analisi dei Valori

Nel caso di vendita di prodotti finiti per l'importo di 500 con pagamento in denaro si verificano le seguenti variazioni:

E	Aspetto finanziario	U
+denaro 500		
ricavo 500	Aspetto economico	

ovvero

VF+ (+ 500 di denaro)

VE + (500 di ricavo)

Analisi dei Valori

Supponendo l'acquisto di fattori per l'importo di 400 regolato in parte con pagamento contanti (100) ed in parte con accensione di debiti di funzionamento verso fornitori (300) si verificano le seguenti variazioni:

E	Aspetto finanziario	U
		-denaro 100
		+ debiti di funzionamento 300
	Aspetto economico	costo 400

ovvero

VE - (400 di costo)

VF- (-100 di denaro)

VF- (+ 300 debiti di
funzionamento)

Analisi dei Valori

Analogamente nell'ipotesi di vendita di prodotti finiti per l'importo di 500 regolato in parte in denaro (150) ed in parte con concessione di crediti di funzionamento (350) si verificano le seguenti variazioni:

E	Aspetto finanziario	U
+denaro 150		
+crediti di funzionamento 350		
<hr/>		
ricavo 500	Aspetto economico	

ovvero

VF+ (+150 di denaro)

VE + (500 di ricavo)

VF+ (+350 crediti di funzionamento)

Analisi dei Valori

Al momento dell'estinzione alla scadenza dei debiti di funzionamento per 300 si verificano le seguenti variazioni:

E	Aspetto finanziario	U
- debiti di funzionamento 300		- denaro 300
Aspetto economico		

Ovvero

VF+ (- 300 debiti di
funzionamento)

VF - (- 300 di denaro)

Analisi dei Valori

Al momento dell'incasso alla scadenza dei crediti di funzionamento per 350 si verificano le seguenti variazioni:

E	Aspetto finanziario	U
+denaro 350		- crediti di funzionamento 350
Aspetto economico		

ovvero

VF+ (+350 di denaro)

VF - (- 350 crediti di
funzionamento)

Analisi dei Valori

Se l'azienda concede un credito per un importo di 150 si verificano le seguenti variazioni:

E	Aspetto finanziario	U
+ crediti di finanziamento 150		- denaro 150
Aspetto economico		

ovvero

VF+ (+150 crediti
di finanziamento)

VF - (-150 di denaro)

Analisi dei Valori

Al momento della estinzione di un credito per un importo di 150 (ipotizzando l'assenza di interessi) si verificano le seguenti variazioni:

E	Aspetto finanziario	U
+ denaro 150	- crediti di finanziamento	150
Aspetto economico		

ovvero

VF+ (+150 di denaro)

VF - (-150 crediti di finanziamento)

Analisi dei Valori

Nel caso di estinzione di un credito di 150 con congiunta corresponsione di interessi attivi maturati per l'importo di 10 si ha invece:

E	Aspetto finanziario	U
+ denaro 160	- crediti di finanziamento	150
ricavo 10 (interessi attivi)	Aspetto economico	

ovvero

VF + (+160 di denaro)

VF - (-150 crediti di finanziamento)
VE + (10 ricavo)

Analisi dei Valori

Nel caso di pagamento da un cliente di un credito commerciale di 200 di valore nominale con "abbuono" di 20

E	Aspetto finanziario	U
+ denaro 180		- crediti di funzionamento 200
		"costo" * 20
Aspetto economico		(abbuoni passivi)

ovvero

VF+ (+180 di denaro)

VE- (20 "costo"*)

VF - (- 200 crediti di funzionamento)

* a ben vedere si tratta di uno "storno di ricavo" (il ricavo era stato rilevato per 200, ma in realtà esso dovrà incidere per 180)

Analisi dei Valori

Nel caso di pagamento ad un fornitore di un debito commerciale di 300 di valore nominale con "abbuono" di 30

E	Aspetto finanziario	U			
- debiti di funzionamento 300		- denaro 270			
<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 30%; vertical-align: top;">"ricavo" * 30 (abbuono ottenuto)</td> <td style="width: 40%; text-align: center; vertical-align: middle;">Aspetto Economico</td> <td style="width: 30%;"></td> </tr> </table>			"ricavo" * 30 (abbuono ottenuto)	Aspetto Economico	
"ricavo" * 30 (abbuono ottenuto)	Aspetto Economico				

ovvero

VF +(- 300 debiti
di funzionamento)

VF- (- 270 di denaro)
VE + (30 "ricavo" *)

* a ben vedere si tratta di uno "storno di costo" (il costo era stato rilevato per 300, ma in realtà esso dovrà gravare per 270)

Analisi dei Valori

Nell'ipotesi in cui l'incremento di capitale proprio venga realizzato con l'apporto di un bene (es. merce) per 130 si ha:

E	Aspetto finanziario	U
+capitale netto 130	Aspetto economico	+ costo 130

ovvero

VE - (130 costo)

VE + (+130 di capitale netto)

Analisi dei Valori

SCOMPOSIZIONE OPERAZIONE XVII per fini esplicativi

E		U
	Aspetto finanziario	-130 *
<hr/>		
	Aspetto economico	130 costo
E		U
130 *	Aspetto finanziario	
<hr/>		
+capitale netto 130	Aspetto economico	

* variazioni astrattamente ipotizzate che si compensano

Analisi dei Valori

Se l'azienda reperisce risorse finanziarie per 180 emettendo obbligazioni per un valore nominale di 200 da rimborsare al valore nominale si avrà:

E	Aspetto finanziario	U
+ denaro 180	+ debiti di finanziamento	200
		costo 20
Aspetto economico		

ovvero

VF + (+180 di denaro)

VE - (20 costo)

VF- (+200 di debiti

di finanziamento)

Possibili domande d'esame

L'azienda concede un prestito ad un dipendente,

l'analisi dei valori è:

- a) VE +, VF +;
- b) VF +, VF -;
- c) VF -, VE -.

L'azienda paga salari e stipendi in contanti ai

dipendenti, l'analisi dei valori è:

- a) VF-, VE -;
- b) VF+, VF-;
- c) VE+, VF+.

Possibili domande d'esame

L'azienda ottiene la restituzione del prestito concesso al dipendente, l'analisi dei valori è:

- a) VE +, VF +;
- b) VF -, VF +;
- c) VF -, VE -.

Si costituisce una società X spa, il socio A conferisce contanti per 3000 € e il socio B crediti di funzionamento per 7000 €, l'analisi dei valori è:

- a) VE+, VF +, VF+;
- b) VF+, VF-;
- c) VE+, VF+, VF-.