



**DIPARTIMENTO  
MANAGEMENT E  
DIRITTO**

**CORSO DI ECONOMIA AZIENDALE**  
**A.A. 2018/2019**

*CANALE A-L*

**ANALISI DELLE VARIAZIONI : PRIMI ESEMPI –  
SVOLGIMENTO DELL'ESERCITAZIONE**  
**(APPROFONDIMENTO N° 2)**



**A CURA DI:  
DOTT.SSA CRISTINA QUARANTA**

# AGENDA

- BREVE RIEPILOGO SU:
  - Attività d'impresa (fattori produttivi e classificazione)
  - Circuito della produzione
  - Circuito dei finanziamenti attinti (con vincolo di capitale di proprietà e di prestito)
  - Circuito dei finanziamenti concessi con vincolo di capitale di prestito
- VALORI E VARIAZIONI FINANZIARIE ED ECONOMICHE
- ANALISI DELLE VARIAZIONI

# Attività d'impresa

## • Circuito della produzione

✓ Acquisizione di fattori produttivi e servizi  
(Uscita → Costo =  $f_i \times p_i$ )

✓ Trasformazione dei fattori produttivi

✓ Vendita dei prodotti  
(Entrata → Ricavo =  $Q_i \times P_i$ )

- ✓ Materiali
- ✓ Immateriali
- ✓ A fec. semplice
- ✓ A fec. ripetuta

## • Circuito dei finanziamenti



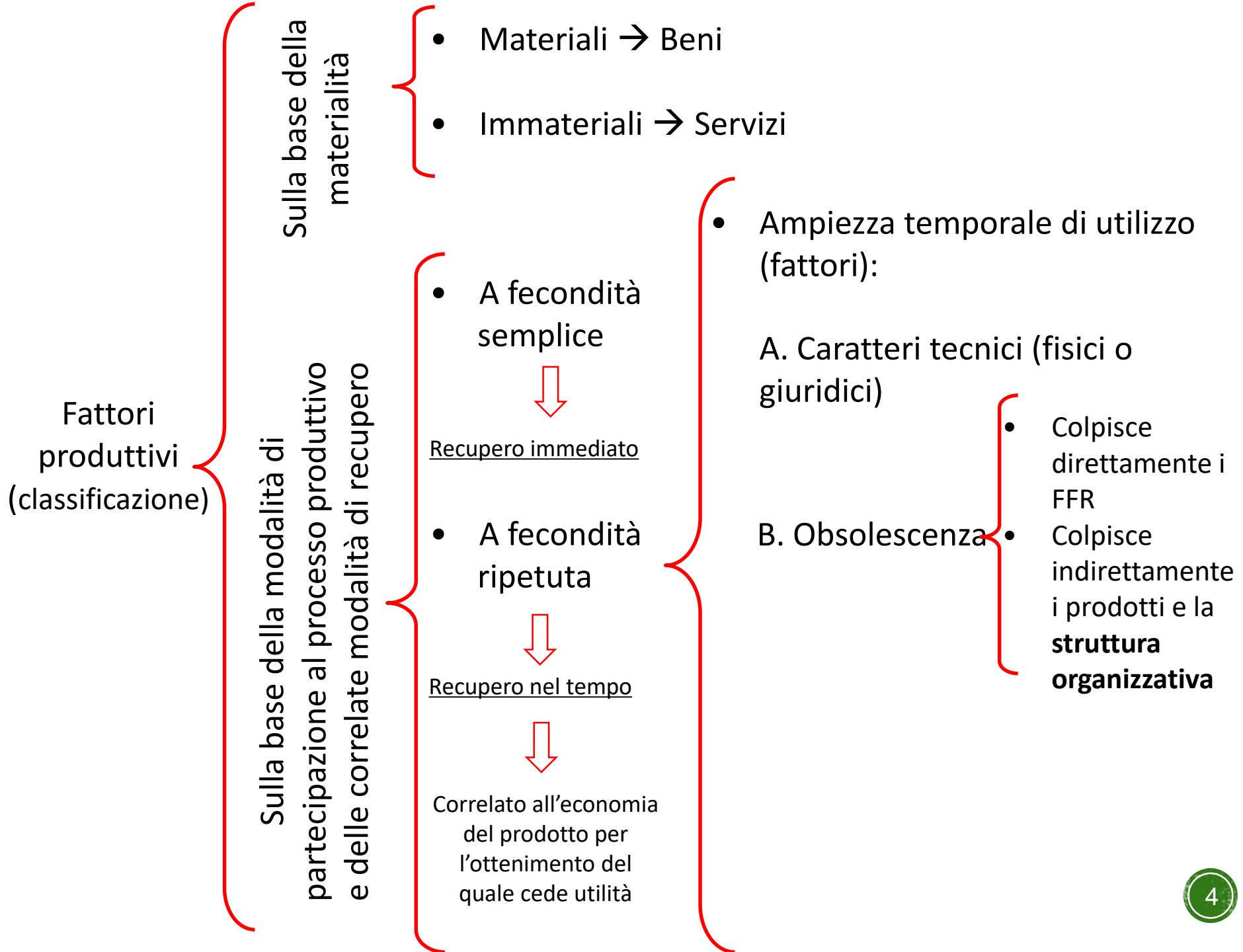
✓ Attinti\*

✓ Con vincolo di proprietà (Capitale di proprietà)

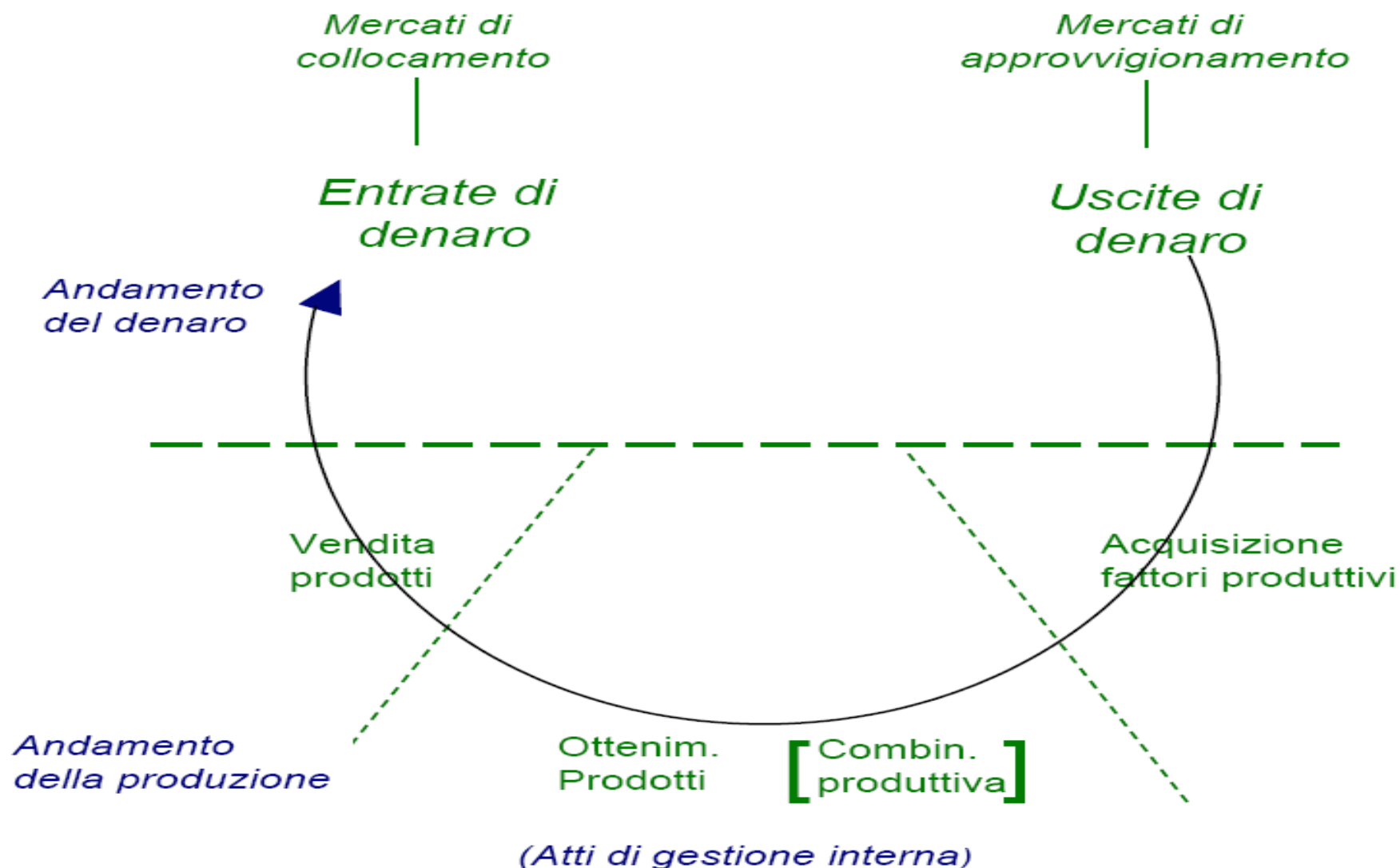
✓ Con vincolo di prestito (Indebitamento)

✓ Concessi

(\*) Affidati ai manager della funzione finanza , di cui fanno parte spesso i soci



# CIRCUITO DELLA PRODUZIONE



# Finanziamenti DIRETTI

- Con vincolo di proprietà

- In denaro

- In natura (apporti)

- Congiunti
- Disgiunti

ELEMENTI DI DIFFERENZIAZIONE

- Vincolo di permanenza

- *temporaneo vs permanente*

- Remunerazione

- *fissa vs variabile*
- *interesse vs dividendo*

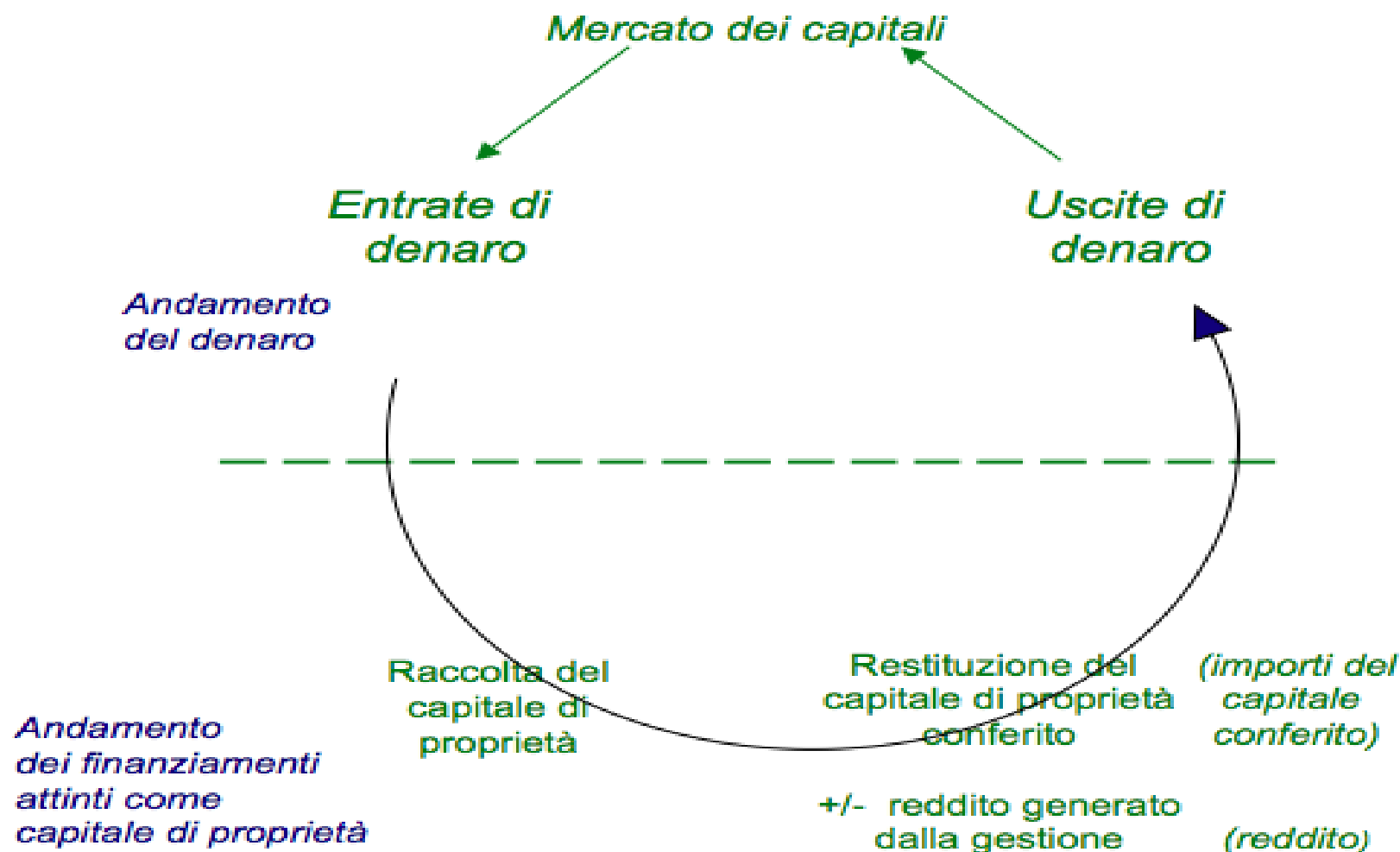
## Forme tecniche:

- Con vincolo di capitale di prestito

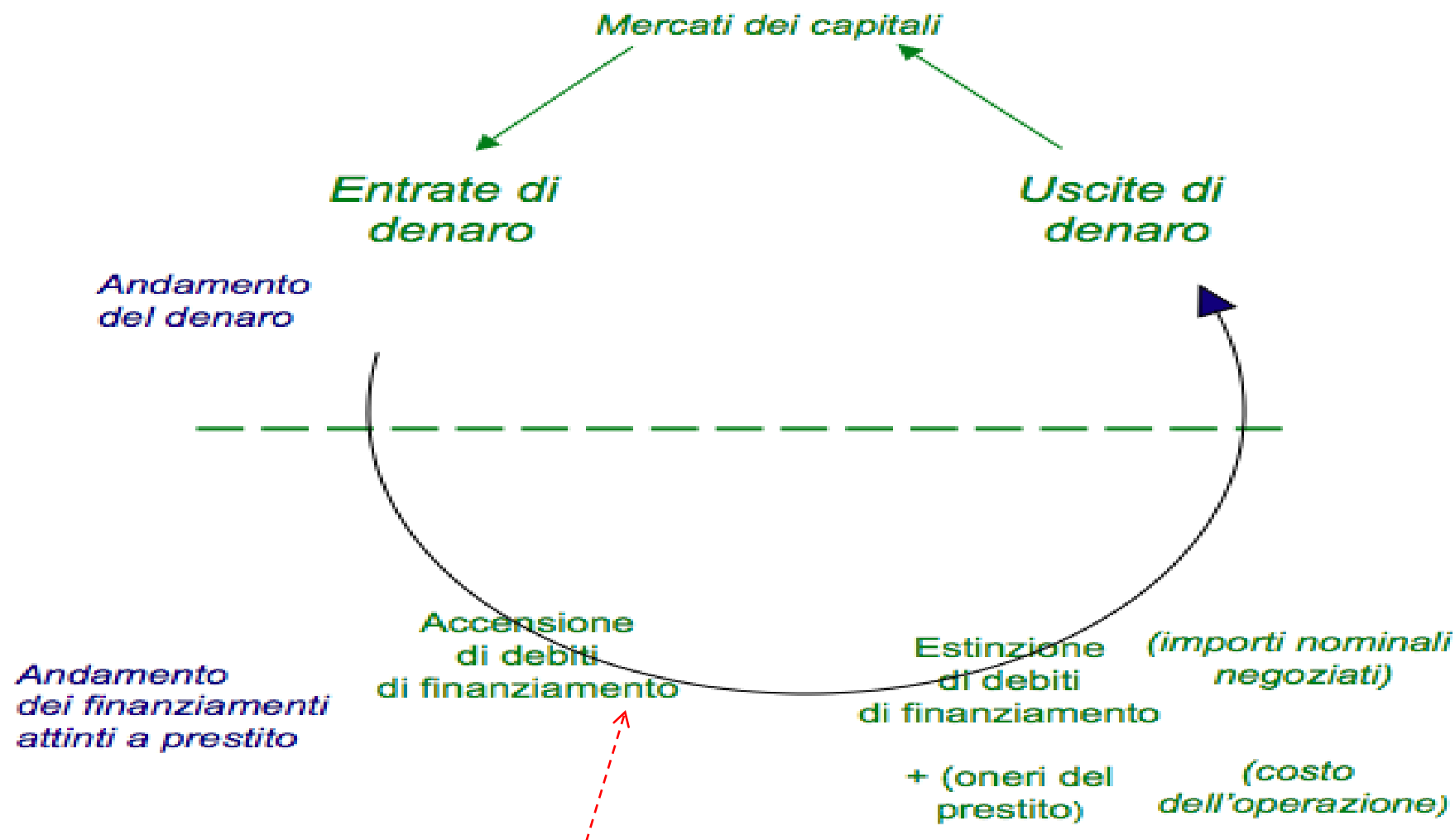
- Mutui;
- Prestiti obbligazionari;
- ...

**Il conseguimento dei ricavi ne assicura la restituzione**

## **CIRCUITO DEI FINANZIAMENTI ATTINTI CON VINCOLO DI CAPITALE DI PROPRIETÀ'**

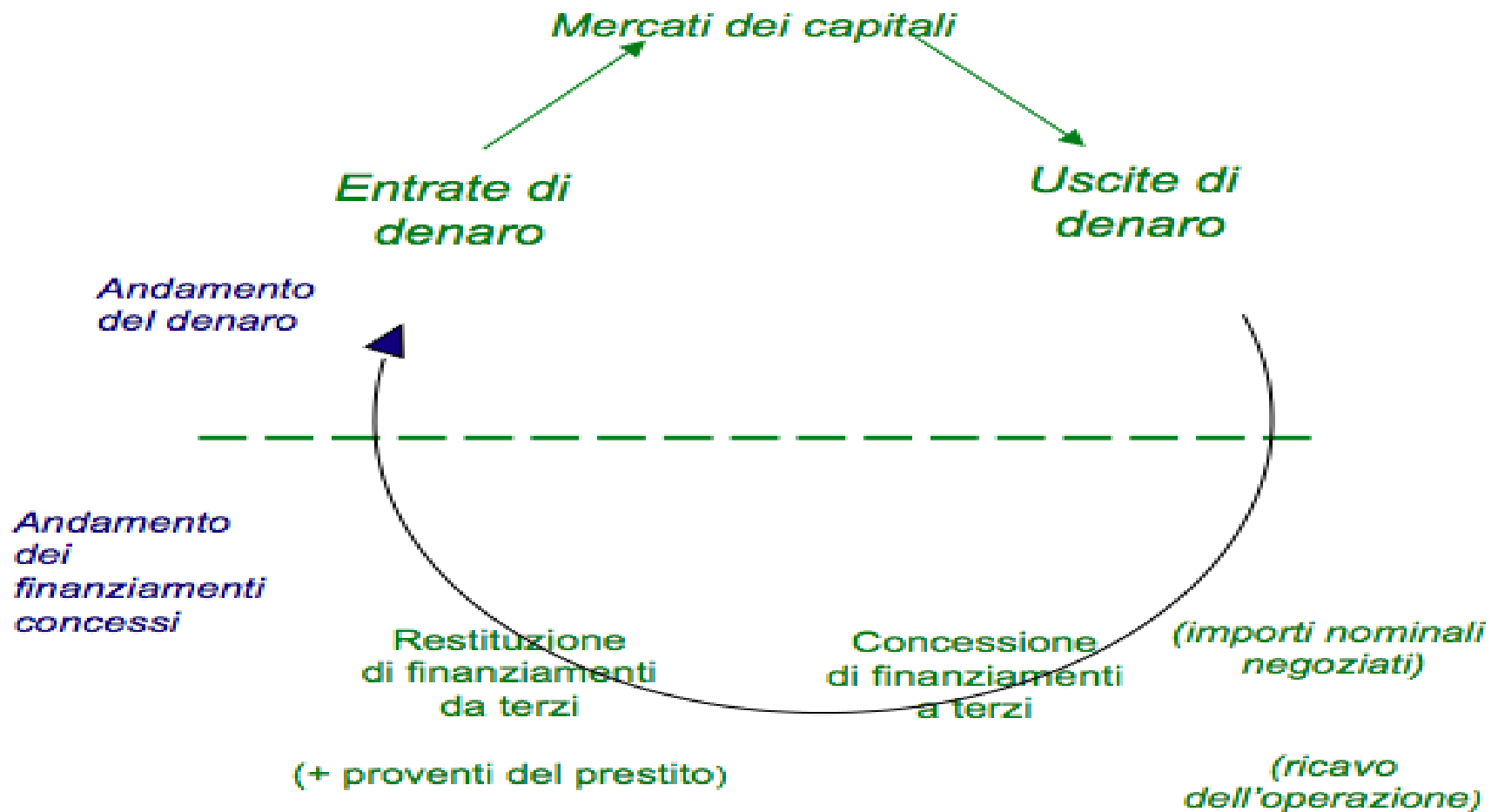


# CIRCUITO DEI FINANZIAMENTI ATTINTI CON VINCOLO DI CAPITALE DI PRESTITO



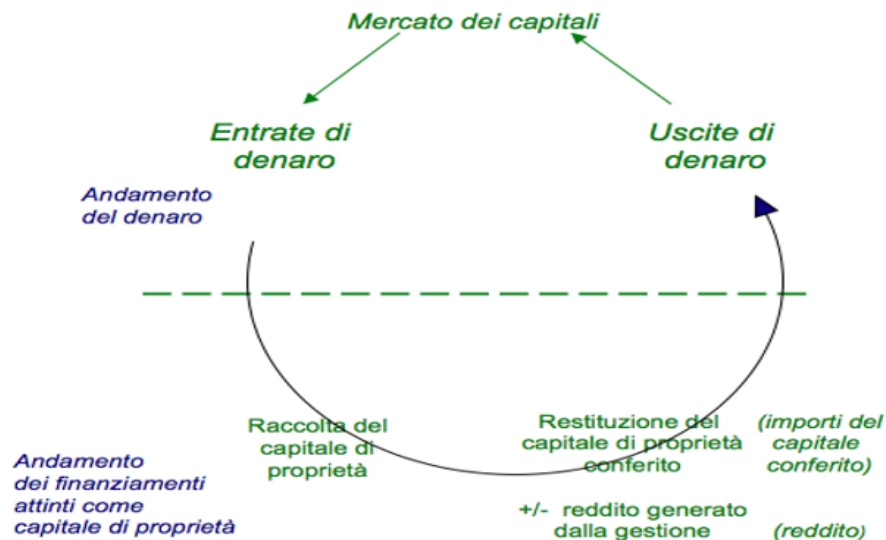


## CIRCUITO DEI FINANZIAMENTI CONCESSI CON VINCOLO DI CAPITALE DI PRESTITO

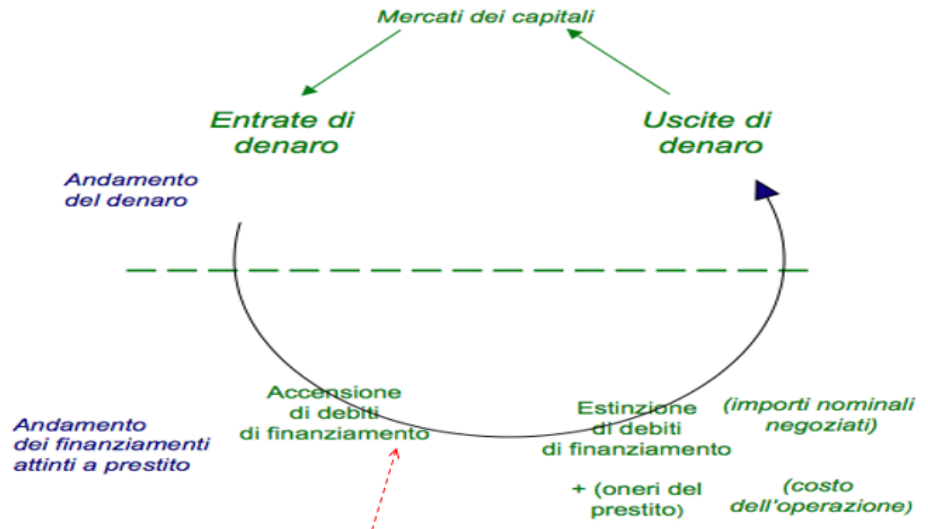


# Circuito dei finanziamenti

## CIRCUITO DEI FINANZIAMENTI ATTINTI CON VINCOLO DI CAPITALE DI PROPRIETÀ'

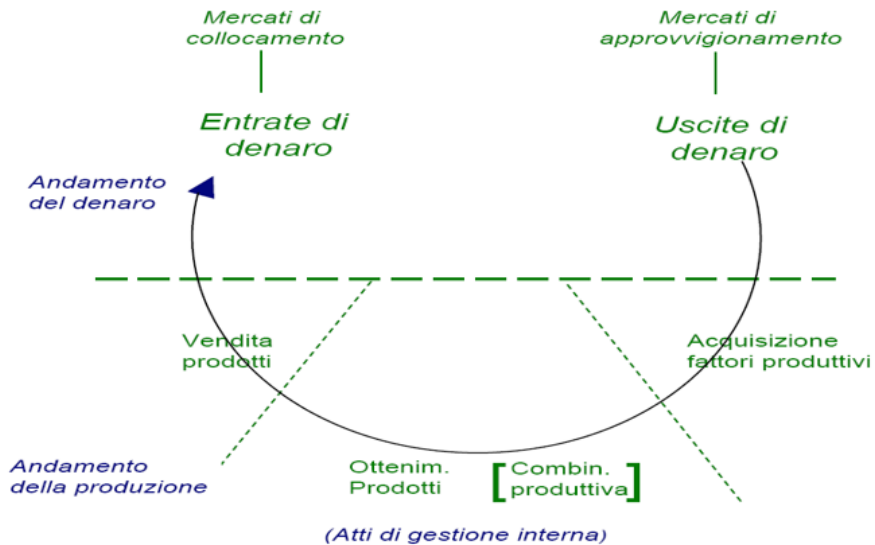


## CIRCUITO DEI FINANZIAMENTI ATTINTI CON VINCOLO DI CAPITALE DI PRESTITO

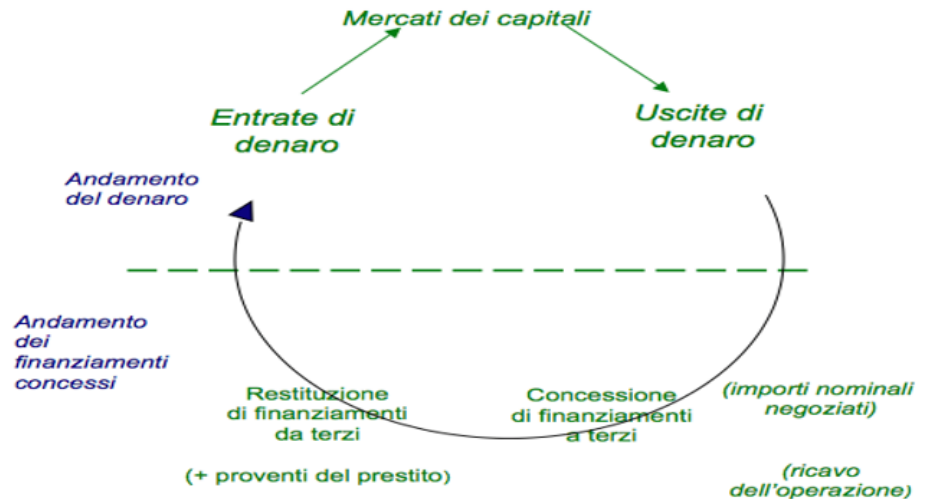


# Circuito degli investimenti

## CIRCUITO DELLA PRODUZIONE



## CIRCUITO DEI FINANZIAMENTI CONCESSI CON VINCOLO DI CAPITALE DI PRESTITO



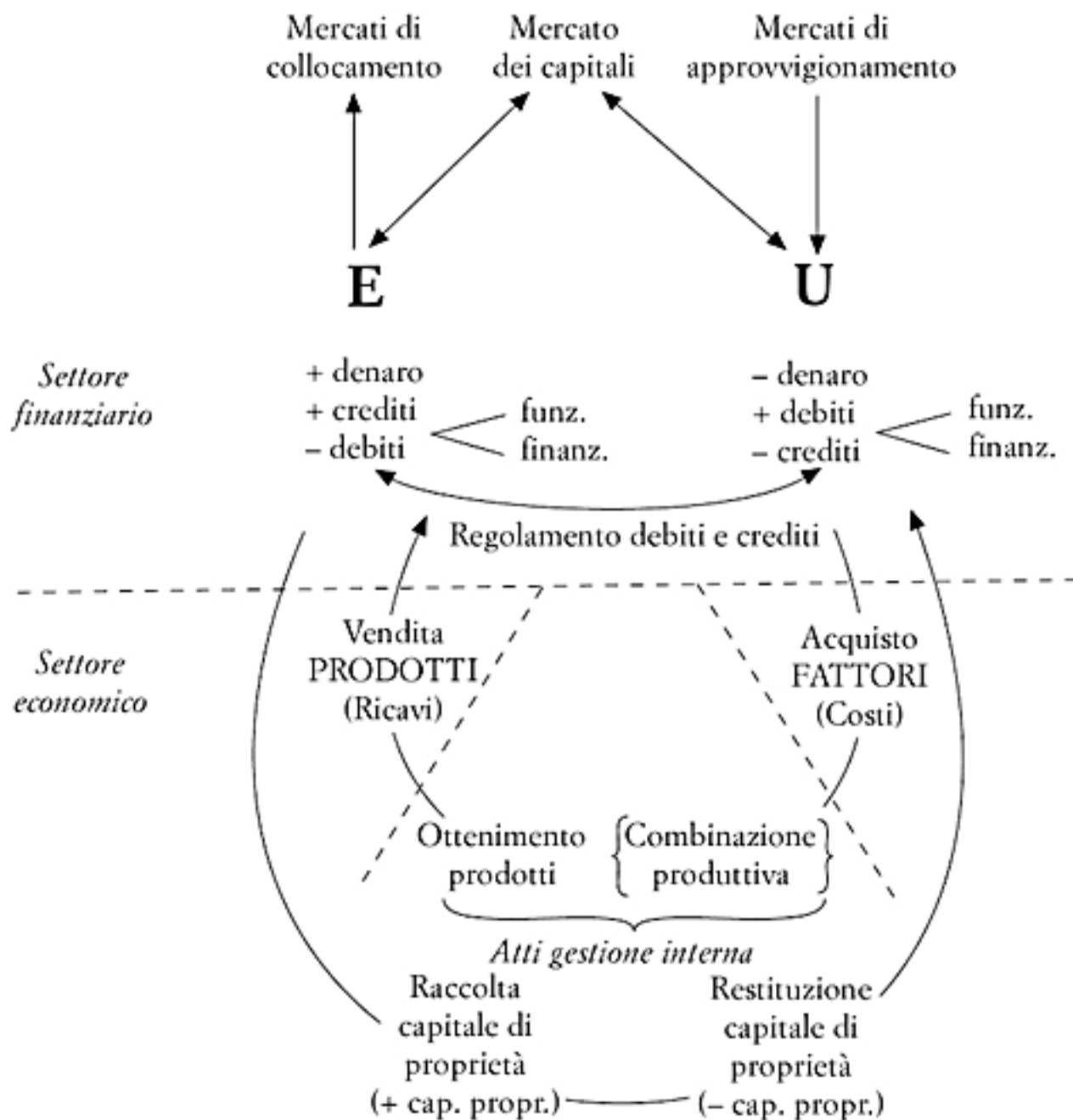
### ***ATTI DI GESTIONE ESTERNA***

***Pongono l'impresa a contatto con i mercati, soggetti terzi (dipendenti, utilizzatori, fornitori...)***

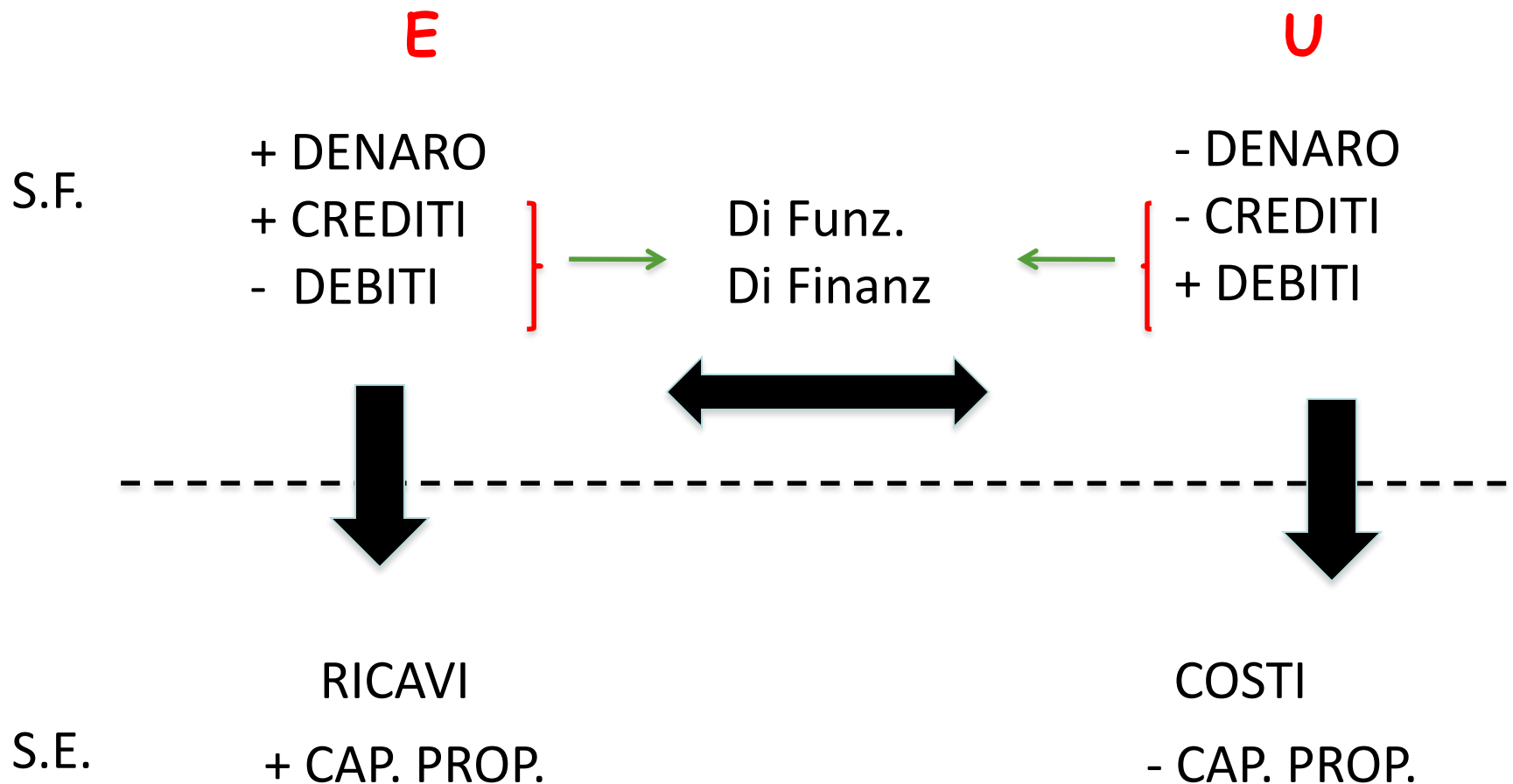
### ***ATTI DI GESTIONE INTERNA***

***Non pongono l'impresa a contatto con i mercati, soggetti terzi (processo di trasformazione dei fattori produttivi in prodotti)***

# Rappresentazione totale dell'attività d'impresa



# Il nostro modello: valori e variazioni



<b>Variazioni Finanziarie Positive</b>	<b>Variazioni Finanziarie Negative</b>
+ Denaro	- Denaro
+ Crediti di finanziamento/crediti di funzionamento	- Crediti di finanziamento/crediti di funzionamento
- Debiti di finanziamento/debiti di funzionamento	+ Debiti di finanziamento/debiti di funzionamento

<b>Variazioni Economiche Positive (Ricavi e cap. di proprietà)</b>	<b>Variazioni Economiche Negative (Costi e cap. di proprietà)</b>
+ Ricavi di vendita	+ Costi per l'acquisizione di fattori produttivi
+ Ricavi per interessi attivi	+ Costi per interessi passivi
+ Capitale di proprietà	- Capitale di proprietà

# Come svolgere l'analisi delle variazioni?

Leggere attentamente la traccia, capendo quali sono i soggetti interessati all'operazione che si sta analizzando

Questo servirà a comprendere la tipologia di operazione che l'impresa sta compiendo e quindi il **relativo circuito** che la descrive

**ANALIZZARE le variazioni finanziarie o economiche generate dalle operazioni**

Procedere con le **annotazioni di memoria**: trasposizione sintetica dei valori delle operazioni all'interno di un prospetto che prevede l'esposizione "sinottica" dei valori rilevati.



# Cosa sono le annotazioni di memoria ?

# Valori economici

Data op.	Costi Acquisto FFS		Costi Acquisto FFR		Ricavi di Vendita		Cap. di Proprietà	
	Descriz.	Importo	Descriz.	Importo	Descriz.	Importo	Descriz.	Importo
TOT								

# Valori finanziari

	Attività Finanziarie			Passività Finanziarie		
Data op.	Denaro	Cred. Funz.	Cred. Fin.	Deb. Funz.	Deb. Fin.	Pass. Pres.
TOT						

**1) Viene sottoscritto il capitale della Gamma SpA per un importo di € 300.000,00. I soci versano contestualmente, sul conto corrente bancario, € 100.000,00 ([1]), impegnandosi a versare la differenza dopo un mese.**

**([1]) Per gli incassi e i pagamenti attraverso il conto corrente bancario, si utilizza per semplicità la voce “denaro”.**

**Qual è il circuito interessato?**

**1) Viene sottoscritto il capitale della Gamma SpA per un importo di € 300.000,00. I soci versano contestualmente, sul conto corrente bancario, € 100.000,00 ([1]), impegnandosi a versare la differenza dopo un mese.**

**([1]) Per gli incassi e i pagamenti attraverso il conto corrente bancario, si utilizza per semplicità la voce “denaro”.**

E

U

S.F.

-----

S.E.

**2) Si ottiene da un istituto bancario un prestito di € 150.000,00 che viene versato sul conto corrente bancario intestato all'impresa. La somma, maggiorata degli interessi di € 10.000,00, verrà rimborsata in un'unica soluzione successivamente.**

**Qual è il circuito interessato?**

**2) Si ottiene da un istituto bancario un prestito di € 150.000,00 che viene versato sul conto corrente bancario intestato all'impresa. La somma, maggiorata degli interessi di € 10.000,00, verrà rimborsata in un'unica soluzione successivamente.**

E

U

S.F.

-----

S.E.

**3) Si acquista un impianto per un valore di € 150.000, regolamento 1/3 (50.000) tramite banca, 2/3 (100.000) tramite dilazioni di pagamento.**

Qual è il circuito interessato?

**3) Si acquista un impianto per un valore di € 150.000, regolamento 1/3 (50.000) tramite banca, 2/3 (100.000) tramite dilazioni di pagamento.**

E

U

S.F.

-----

S.E.

**4) Si acquistano materie prime di tipo x per € 75.000, regolamento tramite banca.**

E

U

S.F.

-----

S.E.



**5) Si acquistano materie prime di tipo y per € 140.000. Regolamento € 50.000 tramite banca, il resto ottenendo dilazioni di pagamento.**

E

U

S.F.

-----

S.E.

**6) Si provvede al pagamento tramite banca delle retribuzioni del personale per € 75.000.**

E

U

S.F.

-----

S.E.

**7) Si vendono prodotti per € 200.000. Pagamento per contanti.**

E

U

S.F.

-----

S.E.

**8) I soci provvedono al versamento di cui al punto 1).**

**E**

**U**

S.F.

-----

S.E.

**1) Viene sottoscritto il capitale della Gamma SpA per un importo di € 300.000,00. I soci versano contestualmente, sul conto corrente bancario, € 100.000,00 ([1]), impegnandosi a versare la differenza dopo un mese.**

**([1]) Per gli incassi e i pagamenti attraverso il conto corrente bancario, si utilizza per semplicità la voce "denaro".**

9) Si paga in contanti il costo per l'energia di € 15.000

E

U

S.F.

-----

S.E.

## 10) Giunge a scadenza il debito relativo all'acquisto degli impianti di cui al punto 3)

E

U

S.F.

-----

S.E.

3) Si acquista un impianto per un valore di € 150.000, regolamento 1/3 (50.000) tramite banca, 2/3 (100.000) tramite dilazioni di pagamento.

**11) Si paga tramite banca il canone per l'affitto del capannone per un importo di € 12.000**

E

U

S.F.

-----

S.E.

## 12) Giungono a scadenza i debiti di funz. di cui al punto 5)

E

U

S.F.

-----

S.E.

5) Si acquistano materie prime di tipo y per € 140.000. Regolamento € 50.000 tramite banca, il resto ottenendo dilazioni di pagamento.



**13) Viene concesso a terzi un prestito di € 100.000. Il finanziamento verrà rimborsato successivamente in un'unica rata di € 107.000, di cui € 7.000 quota interessi e € 100.000 quota capitale**

E

U

S.F.

-----

S.E.

**14) Si vendono prodotti per € 300.000; regolamento € 100.000 in denaro, € 50.000 tramite banca e € 150.000 concedendo dilazioni di pagamento.**

E

U

S.F.

-----

S.E.

15) Giunge in scadenza il prestito ottenuto di cui all'operazione 2).

E

U

S.F.

-----

S.E.

2) Si ottiene da un istituto bancario un prestito di € 150.000,00 che viene versato sul conto corrente bancario intestato all'impresa. La somma, maggiorata degli interessi di € 10.000,00, verrà rimborsata in un'unica soluzione successivamente.

## 16) Viene riscosso il credito di cui all'operazione 13)

E

U

S.F.

-----

S.E.

13) Viene concesso a terzi un prestito di € 100.000. Il finanziamento verrà rimborsato successivamente in un'unica rata di € 107.000, di cui € 7.000 quota interessi e € 100.000 quota capitale

**17) Si paga in contanti il premio annuo anticipato per l'assicurazione dello stabile, per un importo di € 6.000**

E

U

S.F.

-----

S.E.

**18) Si vendono prodotti per € 120.000, regolamento in contanti.**

E

U

S.F.

-----

S.E.

## 19) Vengono riscossi i crediti di cui al punto 14)

E

U

S.F.

-----

S.E.

14) Si vendono prodotti per € 300.000; regolamento € 100.000 in denaro, € 50.000 tramite banca e € 150.000 concedendo dilazioni di pagamento.

## Variazioni economiche

Data op.	Costi Acquisto FFS		Costi Acquisto FFR		Ricavi di Vendita		Cap. di Proprietà	
	Descriz.	Importo	Descriz.	Importo	Descriz.	Importo	Descriz.	Importo
TOT								



# Variazioni finanziarie

	Attività Finanziarie			Passività Finanziarie		
Data op.	Denaro	Cred. Funz.	Cred. Fin.	Deb. Funz.	Deb. Fin.	Pass. Pres.
TOT						

**Si concede in affitto un capannone di proprietà dell'impresa, ad un prezzo di € 10.000, pagamento per mezzo banca.**

E

U

S.F.

-----

S.E.

**Vengono consumati per la realizzazione di prodotti una quantità pari a € 50.000 di materie prime.**

E

U

S.F.

-----

S.E.

**Si riceve una fattura di 2.000 euro per spese telefoniche; il pagamento avverrà in un momento successivo.**

E

U

S.F.

-----

S.E.

**Avviene il pagamento in contanti della fattura per spese telefoniche ricevuta nell'operazione precedente.**

E

U

S.F.

-----

S.E.

**Si riscuotono in contanti € 20.000 per servizi di consulenza effettuati verso terzi.**

E

U

S.F.

-----

S.E.