

ECONOMIA DE L'EMPRESA

2 BATXILLERAT

Unitat 9

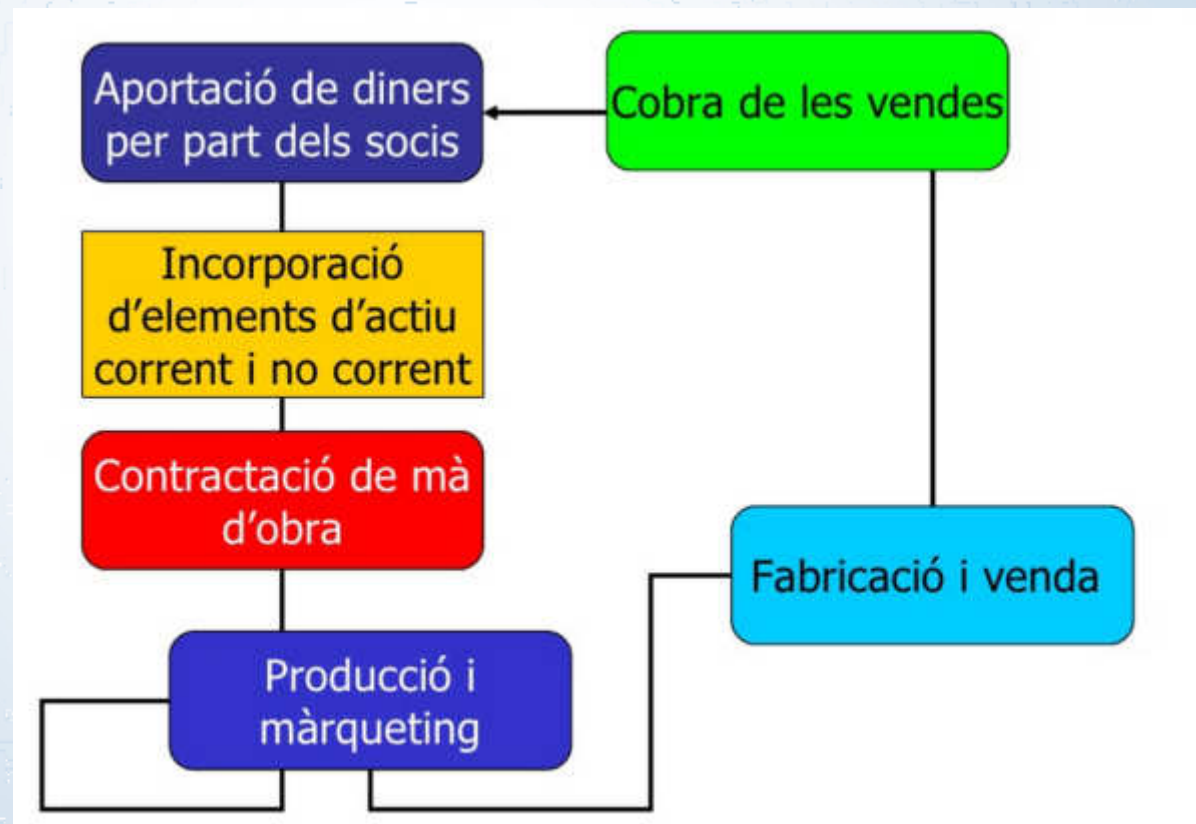
EL FINANÇAMENT EN L'EMPRESA II.
ELS CICLES INTERNS



Els cicles de l'empresa I

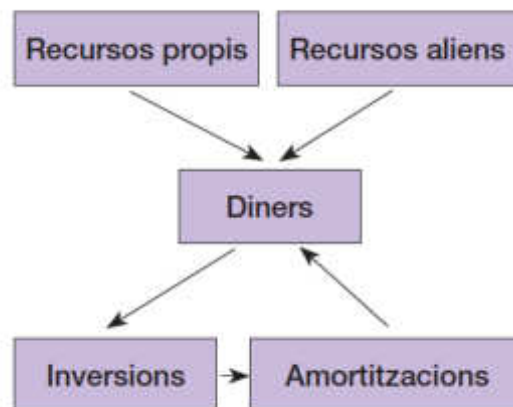
http://www.youtube.com/watch?v=L_fzIxWh4Bc

blob:http%3A/www.youtube.com/4053ddd6-674f-4683-9f26-2e8c0dee94eb



Els cicles de l'empresa II

Cicle llarg

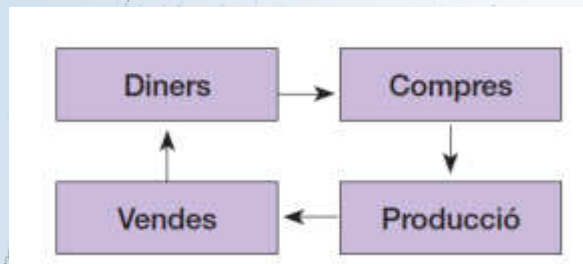


Les inversions en actiu no corrent es recuperen al llarg de diversos exercicis econòmics.

- . Captació de recursos dineraris.
- . Immobilització amb béns d'actiu no corrent.
- . L'amortització anual s'incorpora al cost del producte.
- . Això permet recuperar cada any part de la inversió feta.
- . Quan els béns estan totalment amortitzats, el fons d'amortització s'utilitza per renovar-los.

Els cicles de l'empresa III

Cicle curt



També s'anomena cicle d'explotació, cicle comercial o cicle diner-mercaderia-diner.

Adquisició de matèries primeres
Producció
Comercialització
Venda
Cobrament de factures

La durada mitjana del cicle d'explotació rep el nom de:

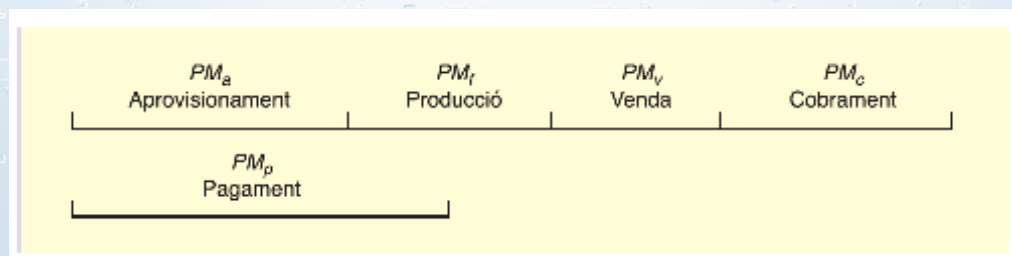
Període Mitjà de Maduració.

Període mitjà de maduració

El **període mitjà de maduració** és el temps que generalment triga l'empresa a recuperar els diners que ha invertit en el procés productiu.

Subperíodes del període mitjà de maduració empresa productiva

- **Període mitjà d'aprovisionament (PM_a)**: Nombre de dies en què generalment les matèries primeres són al magatzem a l'espera de ser utilitzades.
- **Període mitjà de fabricació (PM_f)**: Nombre de dies en què normalment es triga a fabricar els productes.
- **Període mitjà de venda (PM_v)**: Nombre de dies en què generalment es triga a vendre els productes un cop fabricats.
- **Període mitjà de cobrament (PM_c)**: Nombre de dies en què generalment es triga a cobrar les factures dels clients.
- **Període mitjà de pagament (PM_p)**: Nombre de dies en què normalment es triga a pagar les factures als proveïdors.



Càlcul del període mitjà de maduració

Per calcular el **període mitjà de maduració**:

1. Es calcula el **nombre de rotacions** que es produeixen en cadascuna de les etapes elementals en les quals s'ha subdividit el cicle financer.
2. Es calcula el **nombre de dies** que dura cada rotació.

La **rotació** (n) és el nombre de vegades que, en un any, s'assoleix la capacitat màxima de la variable que s'està analitzant.

Càlcul del període mitjà de maduració

1. Nombre de rotacions

$$\text{Rotació } (n) = \frac{\text{Flux total del període}}{\text{Mitjana de l'existència del període}}$$

$$\text{Mitjana de l'existència} = \frac{\text{Saldo inicial} + \text{Saldo final}}{2}$$

2. Nombre de dies

$$\text{dies} = \frac{365}{n}$$

Càlcul dels subperíodes del període mitjà de maduració (I)

Càlcul del període mitjà d'aprovisionament (Pm_a)

$$n_a = \frac{\text{Consum anual de matèries primeres}}{\text{Mitjana de l'estoc de materials de l'exercici}}$$

$$PM_a = \frac{365}{n_a}$$

n_a : Nombre de vegades que durant l'exercici econòmic es consumeix la mitjana de l'estoc de matèries primeres.

Càlcul del període mitjà de fabricació (Pm_f)

$$n_f = \frac{\text{Cost anual dels productes en curs de fabricació} \\ (\text{Consum de matèries primeres} + \text{Despeses dir. de fabr.} + \text{Amortització})}{\text{Mitjana de l'estoc de productes en curs de fabricació}}$$

$$PM_f = \frac{365}{n_f}$$

n_f : Nombre de vegades que es renova la mitjana de l'estoc de productes fabricats.

Càlcul del període mitjà de venda (Pm_v)

$$n_v = \frac{\text{Volum anual de vendes valorades al preu de cost} \\ (\text{Cost anual de fabricació} + \text{Despeses generals})}{\text{Mitjana de l'estoc de productes acabats valorats al preu de cost}}$$

$$PM_v = \frac{365}{n_v}$$

n_v : Nombre de vegades que durant l'exercici es renova la mitjana de l'estoc de productes acabats.

Càlcul dels subperíodes del període mitjà de maduració (II)

Càlcul del període mitjà de cobrament (Pm_c)

$$n_c = \frac{\text{Volum anual de vendes de l'exercici valorades al preu de venda} \\ (\text{Cost de les vendes} + \text{Marge de benefici})}{\text{Mitjana del saldo dels crèdits comercials} \\ (\text{Clients} + \text{Efectes comercials per cobrar} + \dots)}$$
$$Pm_c = \frac{365}{n_c}$$

n_c : Nombre de vegades que es renova durant l'exercici la mitjana del deute de clients i altres drets de cobrament.

Càlcul del període mitjà de pagament (Pm_p)

$$n_p = \frac{\text{Volum de compres fetes durant l'exercici}}{\text{Mitjana del saldo del deute de proveïdors} \\ (\text{Proveïdors} + \text{Proveïdors, efectes comercials que cal pagar} + \dots)}$$
$$Pm_p = \frac{365}{n_p}$$

n_p : Nombre de vegades que durant l'exercici es renova la mitjana del deute dels proveïdors.

Període mitjà de maduració econòmic i financer

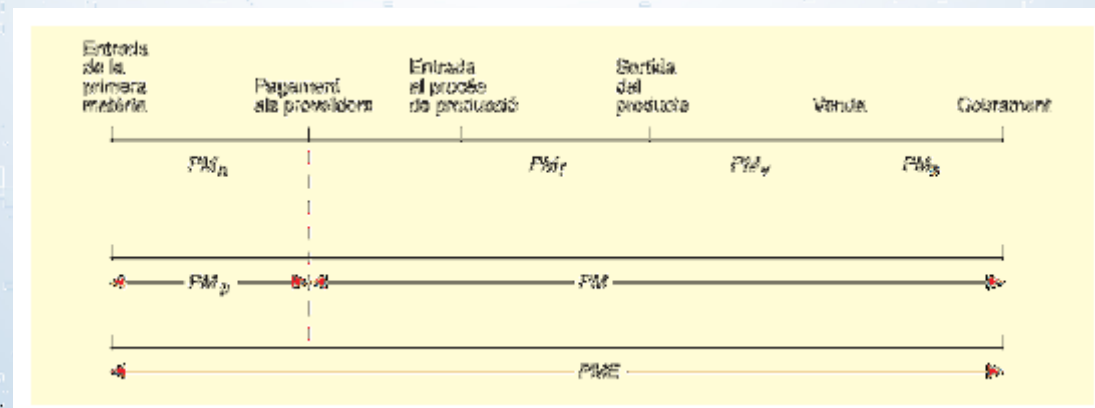
Per calcular el **període mitjà de maduració** es diferencia entre:

- **Període mitjà de maduració econòmic (PME):** Temps que dura tot el cicle d'exploació des de que es produeix l'entrada de les matèries primeres al magatzem fins que es cobren les factures i les lletres dels clients.

$$PME = PM_a + PM_f + PM_v + PM_c$$

- **Període mitjà de maduració financer o període mitjà de maduració (PM):** Temps en què generalment l'empresa triga a recuperar els diners que ha invertit en la compra de materials per a la producció (matèries primeres).

$$PM = PM_a + PM_f + PM_v + PM_c - PM_p$$



Període mitjà de maduració d'una empresa comercial

Les **empreses** que es dediquen a la **compravenda d'un determinat producte** no tenen procés productiu; per tant, només hi haurà tres subperíodes:

1. **Període mitjà de d'aprovisionament o d'emmagatzematge (PM_a)**. Temps que s'emmagatzema el producte acabat fins que es ven.
2. **Període mitjà de cobrament (PM_c)**. Temps que tarda l'empresa a cobrar dels clients.
3. **Període mitjà de pagament (PM_p)**. Temps que tarda l'empresa a pagar als proveïdors.

$$PM = PM_a + PM_c - PM_p$$

Com, que amb cada cicle l'empresa té un benefici, el que interessa és que el PM sigui el més curt possible.

Fons de maniobra i període mitjà de maduració

El **fons de maniobra** (FM) és el conjunt de recursos que l'empresa necessita per finançar-se durant el **període de maduració financer**. C

Quina és la fórmul



niobra necessari.

O també
 $FM = PN + PNC - ANC$



), perquè és interessant que una part de finançat per recursos permanents.



Quina relació té això amb el



e com més gran sigui
s de maniobra.

Així d



recuperar la

Si una empresa presenta un $PM < 0$, pot representar un $FM < 0$ i això no suposa cap problema per ...

Fons de maniobra i període mitjà de maduració

Càlcul del fons de maniobra a partir del període mitjà de maduració

Mètode de les rotacions o les masses financeres

$$FM = \frac{A}{n_a} + \frac{F}{n_f} + \frac{V}{n_v} + \frac{C}{n_c} - \frac{P}{n_p}$$

A: Consums totals del període.

F: Cost de la producció de l'exercici o flux total de productes semielaborats.

V: Cost de les vendes de l'exercici.

C: Vendes anuals.

P: Compres totals del període.

Mètode sintètic

$$FM = (m - n_1) M + (m - n_2) W + (m - n_3) D$$

M: Import diari dels materials consumits en el procés productiu.

W: Cost diari dels salaris incorporats al producte.

D: Cost diari de la resta de despeses d'explotació.

m: Període mitjà de maduració econòmic.

n₁: Nombre de dies de mitjana que es triga a pagar les compres als proveïdors.

n₂: Nombre de dies de mitjana que es triga a pagar als treballadors.

n₃: Mitjana del termini de pagament de la resta de despeses d'explotació.

Exercici Selectivitat

La Bruna Sola es la cap d'una assessoria empresarial. Te un ventall de clients molt ampli, des d'empreses petites de barri fins a grans organitzacions totalment internacionalitzades.

Dues d'aquestes companyies son: Carnisseria Miquel, SL (microempresa) i Construccions Global Mar, SA (empresa gran dedicada al disseny i la construcció de vaixells esportius).

1.1. Definiu el període mitja de maduració financer, tot detallant-ne els subperíodes. A partir de la relació entre els subperíodes, identifiqueu quina formula usaríeu per a calcular-lo. [1 punt]

1.2. Quantifiquen aproximadament (en hores, dies, setmanes o mesos) els diversos subperíodes que componen el període de maduració financer de les empreses anteriorment presentades.
[0,75 punts]

1.3. Com afectaria el període mitja de maduració financer de la Carnisseria Miquel el fet que es dediqués únicament a la compravenda de carn envasada?
[0,25 punts]