

ELS CICLES INTERNS DE L'EMPRESA

L'empresa realitza diverses inversions en elements d'immobilitzat i elements de corrent. La intenció de l'empresa és recuperar els diners invertits i aconseguir un benefici; això ho fa al llarg de tota la seva existència. El procés que va des de la inversió fins a la recuperació dels diners de la inversió s'anomena cicle intern de l'empresa. Distingirem dos tipus de cicles interns:

- **Llarg:** a partir de PN i Passiu (fons de finançament), s'aconsegueixen diners i amb aquests s'aconsegueix tot l'actiu (inversions) i una part de les inversions es reserva per les amortitzacions. Està format per molts curts.
- **Curt:** tenen un diners amb els que compren, produeixen i els objectes que obtinguin els venen i obtinguin diners. Aquests diners que obtenen poden ser iguals, superiors o inferiors als invertits.

PERÍODE MITJÀ DE MADURACIÓ (concepte):

És el temps (dies) que triga l'empresa a recuperar els diners que ha invertit en el procés productiu, és a dir, la durada mitjana de l'actiu corrent a fer una volta completa. Seria el temps des de que l'empresa paga les mercaderies fins que l'empresa torna a guanyar diners amb la venda d'aquets.

Subperíodes (5) que formen el període mitjà de maduració d'una empresa industrial:

1. Període mitjà d'aprovisionament (**PMa**) -> entrada de matèria primera
2. Període mitjà de producció (**PMf**) -> entrada al procés de producció
3. Període mitjà de venda (**PMv**) -> sortida del producte acabat
4. Període mitjà de cobrament (**PMc**) -> venda del producte
5. Període mitjà de pagament (**PMp**) -> pagament als proveïdors

En una empresa comercial aquest procés de maduració és més curt:

1. Període mitjà de venda (**PMv**) -> el temps que passa entre l'entrada de productes acabats i la seva venda
2. Període mitjà de cobrament (**PMc**) -> temps entre la venda i el cobrament.
3. Període mitjà de pagament (**PMp**) -> temps entre l'entrada de productes i el pagament

Per calcular el període mitjà de maduració:

PME: temps que es triga a cobrar les vendes des que entren les mercaderies al magatzem.

PME (període de maduració econòmic en empresa industrial) = PMa + PMf + PMv + PMc

PME (període de maduració econòmic en empresa comercial) = PMv + PMc

PMF: és variable segons les empreses

- llarg per empreses que donen facilitats de pagament (FM gran)
- més curt per empreses que venen al comptat (FM més moderat)
- pot ser negatiu per empreses que paguen els proveïdors després de les vendes (FM pot ser negatiu)

PMF (període de maduració financer) = PMa + PMf + PMv + PMc – PMp = PME – PMp

PMF = PME – PMp

Tema 6.

$$PME < PMp$$

S'han cobrat les vendes després de pagar els proveïdors

$$PMF < 0$$

$$PME < PMp$$

S'han pagat els proveïdors després de cobrar les vendes

FM = AC - PC = FM finança l'empresa en el temps equivalent a PMF

(és la part de l'actiu corrent que finança l'empresa en el període equivalent a PMF)