

TEMA 9: EL FINANÇAMENT EN L'EMPRESA II. ELS CICLES INTERNS

9.1 Els cicles de l'empresa

L'activitat empresarial comença amb l'adaptació per part d'un o més socis i la contractació de mà d'obra. Quan l'empresa cobra l'import de les vendes recupera els diners invertits.

- El cicle llarg

El cicle llarg de l'empresa amb la captació de recursos dineraris i béns d'actiu no corrent. Tots aquests bens es van desgastant, per l'ús de l'obsolència.

- El cicle curt

Comença amb la immobilització de recursos en l'adquisició de matèries primeres, continua amb la producció, la comercialització i la venda de producte.

9.2 Període mitjà de maduració

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

- Subperíodes que formen el període mitjà de maduració
 1. **Període mitjà d'aprovisionament.** Representa el nombre de dies en què les matèries primeres son al magatzem a l'espera de ser utilitzades. **PM a.**
 2. **Període mitjà de fabricació.** És el nombre de dies en què es triga a fabricar els productes. **PM f.**
 3. **Període mitjà de venda.** Nombre de dies en que es triga a vendre els productes un cop fabricats. **PM v.**
 4. **Període mitjà de cobrament.** És el nombre de dies en que es triga a cobrar les factures. **PM c.**
 5. **Període mitjà de pagament.** Nombre de dies en que es triga a pagar factures als proveïdors. **PM p.**
- Càlcul del període mitjà de pagament
Hi ha dos tipus:
 1. **Període mitjà de maduració econòmic:** és el temps que dura tot el cicle d'explotació des que es produeix l'entrada de les matèries primeres al magatzem fins que es cobren les factures i lletres dels clients.

$$PME = PMa + PMf + PMv + PMc$$

2. Període mitjà de maduració financer: temps en que l'empresa triga a recuperar els diners que ha invertit en la compra dels materials per a la producció.

$$PM = PMa + PMf + PMv + PMc - PMp$$

- 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, de tots els subperíodes que hem estudiat només n'hi haurà tres:

- El subperíode d'aprovisionament
- El subperíode de cobrament
- El subperíode de pagament

$$PM = Pma + PMc - PMp$$

9.3 Relació entre el període mitjà de maduració i el fons de maniobra

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

- Determinació del FM mínim a partir del període mitjà de maduració

Una bona determinació de FM assegura a l'empresa l'equilibri financer