

Università degli Studi di Trieste

Bilancio e Principi Contabili Internazionali

*Framework: conservazione del
capitale e criteri di valutazione*

L'agenda di oggi

- Introduzione
- Il principio della conservazione del capitale
- Il capitale finanziario
- Il capitale fisico
- Rettifiche per le variazioni dei prezzi
- Un primo esempio
- I metodi di valutazione

Introduzione alla nozione di reddito (1)

1. Il reddito secondo la **logica contabile** (reddituale) è la ricchezza generata dalla combinazione economica, determinata confrontando costi e ricavi di **competenza**.
2. secondo la **logica patrimoniale** (finanziaria), invece, il reddito rappresenta il complessivo incremento o decremento subito dal capitale nel corso dell'esercizio

→ il valore del capitale presso a riferimento è quello **economico** (vedi slide n.20)

Il principio della conservazione del capitale (1)

Perchè determinare il reddito?

Secondo gli **economisti**, il reddito è la ricchezza che una persona può **consumare** senza intaccare la dotazione di capitale iniziale

- principio della **conservazione del capitale**

*‘the maximum amount of money which a person can consume during a period and still expect to be as **well off*** at the end of the period as they were at the beginning’
(Hicks).*

*well off = valore economico del capitale

Il capitale finanziario

Il capitale è identificato dall'aspetto finanziario, che riflette la dimensione originaria del potere d'acquisto generica.

- In questa prospettiva per effetto della gestione aziendale ogni fattore costitutivo del capitale specifico ritorna in forma monetaria attraverso il realizzo diretto ed indiretto della conversione dei ricavi in entrate finanziarie.

Il principio di conservazione del capitale finanziario

➔ la conservazione del capitale è garantita allorchè l' **importo finanziario/monetario** del patrimonio netto resta costante durante l' esercizio considerate. **Inoltre può essere misurata o con riferimento al valore nominale dell'espressione monetaria del capitale iniziale (conservazione del capitale finanziario nominale) o adeguando tale valore in modo da rappresentare lo stesso potere d'acquisto (conservazione del capitale finanziario reale)**

teoria della proprietà: l'azienda è vista come la proprietà di una pluralità di azionisti

Il capitale fisico

Il capitale è configurato come complesso di elementi ai quali è associata la capacità produttiva

→ la conservazione del capitale è garantita allorchè la **capacità produttiva** dell' entità resta costante durante l' esercizio considerate

Teoria dell'entità: l'azienda rappresenta, indipendentemente dal suo “proprietario”, un autonomo centro di produzione di ricchezza svincolato dagli interessi particolari di determinate categorie di soggetti.

Come si applica il principio di conservazione del capitale fisico?

- utilizzando il **costo corrente** (CC) invece di quello storico (CS) nel calcolo dell'utile.

il costo di sostituzione rappresenta il costo che l'impresa dovrebbe sostenere se non possedesse già l'asset (e.g., rimanenze) o ne venisse privata.

- l'effetto di questo approccio è la rilevazione di utili di possesso (holding gains):

$$\mathbf{CC - CS = HG}$$

Rettifiche per le variazioni dei prezzi (1)

Definita la nozione di *capital maintenance*, occorre considerare l' impatto delle variazioni dei prezzi sul reddito.

Due alternative:

a)rettificare i dati contabili per riflettere le **variazioni generali dei prezzi** (l'inflazione).

b)rettificare i dati contabili per riflettere le **variazioni dei prezzi delle specifiche attività** possedute.

Rettifiche per le variazioni dei prezzi (2)

- I sistemi contabili basati sul concetto di capitale finanziario possono essere rettificati per tener conto delle variazioni generali dei prezzi.
- Quelli basati sul concetto di capitale fisico, invece, utilizzando **valori correnti** considerano già le variazioni dei prezzi specifici, ed eventualmente, anche il movimento generale dei prezzi.

Un primo esempio (1)

La società M&M acquista il 1/01/n un terreno per €10.000 con denaro contante conferito dal socio M. Il 1/01/n+3 la società vende il terreno per €15.000.

Durante i tre anni l'indice generale dei prezzi è aumentato da 100 a 130, mentre l'indice dei prezzi dei terreni è aumentato da 100 a 145.

A quanto ammonta l'utile generato dalla vendita del terreno?

Un primo esempio (2)

In ogni caso, nell'esempio in parola non c'è bisogno di considerare i criteri di valutazione adottati, visto che la M&M possiede solo **cash** all'inizio e alla fine del 2013.

Stato patrimoniale basato sul capitale finanziario nominale

SP al 01/01/n+3	Conservazione del capitale		Capitale fisico
	Capitale finanziario		
	nominale	reale	
Denaro in cassa	15.000		
Capitale originario	10.000		
Rettifica per conservazione del capitale			
Utile	5.000		

Stato patrimoniale basato sul capitale finanziario adeguato a indice generico

SP al 01/01/n+3	Conservazione del capitale		
	Capitale finanziario		Capitale fisico
	nominale	reale	
Denaro in cassa	15.000	15.000	
Capitale originario	10.000	10.000	
Rettifica per conservazione del capitale		3.000	
Utile	5.000	2.000	

Stato patrimoniale basato sul capitale fisico adeguato a indice specifico

SP al 01/01/n+3	Conservazione del capitale		
	Capitale finanziario		Capitale fisico
	nominale	reale	
Denaro in cassa	15.000	15.000	15.000
Capitale originario	10.000	10.000	10.000
Rettifica per conservazione del capitale		3.000	4.500
Utile	5.000	2.000	500

I concetti di capitale nel CF

- Il CF richiama le tre nozioni di conservazione del capitale sopra descritte, limitandosi a sostenere che la scelta del concetto "appropriato" di capitale deve essere effettuata sulla base delle «esigenze informative degli utilizzatori del bilancio. Perciò si dovrà adottare il concetto finanziario di capitale se gli utilizzatori del bilancio sono principalmente interessati alla conservazione del capitale nominale investito o al potere di acquisto del capitale investito. Se, peraltro, il principale problema degli utilizzatori riguarda la capacità operativa dell'impresa, deve essere usato il concetto fisico di capitale. La scelta del concetto determina l'obiettivo da raggiungere nella determinazione dell'utile»
- La scelta di una concezione di integrità del capitale influenza la scelta delle measurement bases.

I criteri di valutazione nel CF

Possibili criteri di valutazione delle attività:

- Costo storico (CS) Entry Value

**Contabilità a
valori correnti**

- Il fair value Exit Value
- Value in Use Exit Value
- Valore attuale dei flussi Exit Value
- Il costo di sostituzione Entry Value