

Lezione 9
TAN e TAEG : esempi ed esercizi
Introduzione all'ammortamento.

Maurizio Pratelli

I termini TAN e TAEG sono diventati di largo uso: di fatto non sono altro che il TIR ma **vengono usati esclusivamente per operazioni di finanziamento**.

Il TAN **Tasso Annuo Nominale** è il tasso implicito in una operazione di finanziamento.

Ad esempio, se otteniamo da una Banca un prestito di 3000 € da saldare con due rate annuali di 1500 e 1700 €, il TAN viene calcolato risolvendo l'equazione

$$3000 = \frac{1500}{(1+i)} + \frac{1700}{(1+i)^2}$$

e in questo caso il risultato è 4,32 % .

Il TAEG **Tasso Annuo Effettivo Globale** è sempre il tasso implicito in una operazione di finanziamento, tenendo però conto anche delle spese accessorie.

Supponiamo, nell'esempio precedente, che la Banca richieda una commissione iniziale di 50 € per istruire la pratica, ed una commissione di 10 € per il pagamento di ogni rata (motivandole come spese amministrative).

Mentre il TAN non tiene conto di queste ulteriori spese, il TAEG si ottiene risolvendo l'equazione

$$2950 = \frac{1510}{(1+i)} + \frac{1710}{(1+i)^2}$$

e si ottiene un interesse del 5,91 % annuo.

Se i pagamenti avvengono non su base annua ma su frazioni di anno (poniamo $1/k$ di anno), bisogna tenere conto di una ulteriore importante differenza:

Il TAN è inteso come **tasso annuo nominale convertibile k volte in un anno**

Invece

Il TAEG è il **tasso annuo equivalente secondo le regole della capitalizzazione composta**

Esercizio 1. Si ottiene un finanziamento di 2000 € rimborsabile con due rate semestrali di 1050 € ; in più la banca chiede 100 € iniziali per la pratica e 5 € di commissione per ogni singolo versamento.
Calcolare il TAN ed il TAEG di questo finanziamento

Osservazione Nel primo caso, calcolato il tasso i_2 risolvendo una equazione di secondo grado, si ottiene il TAN i dalla regola $i = 2 i_2$ (tasso annuo nominale convertibile 2 volte).

Nel secondo caso, dopo aver ricavato i_2 , si ottiene il tasso effettivo i dalla regola $i = (1 + i_2)^2 - 1$.

Esercizio 2. Per l'acquisto di uno scooter del prezzo di 4000 € vengono proposti i due seguenti finanziamenti:

a) 1700 € al momento dell'acquisto più due rate annuali di 1260 € senza ulteriori spese;

b) 1000 € al momento dell'acquisto più due rate annuali di 1600 € , con 100 € di spese iniziali di pratica e 20 € di commissione per il pagamento di ogni rata.

Calcolare il TAN ed il TAEG delle due proposte di finanziamento e specificare quale proposta è più conveniente

Risultati:

$$TAN_A = TAEG_A = 6,31\%$$

$$TAN_B = 4,41\% \quad TAEG_B = 7,72\%$$

Evidentemente è più conveniente la proposta A.

Ho trovato questo esercizio:

Esercizio 3. Abbiamo la possibilità di tre progetti di finanziamento, i cui flussi di cassa (annuali) sono rappresentati dalla seguente tabella:

$$\begin{pmatrix} t & 0 & 1 & 2 \\ A & 10000 & -4500 & -6000 \\ B & 10000 & -6500 & -4000 \\ C & 10000 & 0 & -10500 \end{pmatrix}$$

Scegliere il progetto migliore sulla base del TIR (osserviamo che in questo caso coincidono TIR, TAN e TAEG)

Però questo esercizio ha soluzione evidente e non c'è bisogno di effettuare dei calcoli ... perché?

Riprendiamo allora lo stesso esercizio con i dati leggermente modificati:

$$\begin{pmatrix} t & 0 & 1 & 2 \\ A & 10000 & -4500 & -6200 \\ B & 10000 & -6500 & -4100 \\ C & 10000 & 0 & -10800 \end{pmatrix}$$

In questo caso effettivamente non c'è una soluzione evidente, e bisogna effettuare i calcoli opportuni.

L'argomento dell'**ammortamento** (cioè pagamento di un debito) verrà affrontato nella lezione successiva, cominciamo con una rapida introduzione.

A volte capita di dover rimborsare una somma C con n rate periodiche (annuali, semestrali, mensili ...) eguali, calcolate secondo un interesse i (i è l'interesse **sul periodo**) e naturalmente usando la regola della capitalizzazione composta.

Affinché l'importo della rata R sia calcolato secondo l'interesse i , deve valere l'equazione

$$C = \frac{R}{(1+i)} + \frac{R}{(1+i)^2} + \dots + \frac{R}{(1+i)^n}$$

Abbiamo già effettuato il calcolo della rata R nella lezione 7, ottenendo la formula

$$R = \frac{C i}{1 - (1+i)^{-n}}$$

(ad esempio le rate dei mutui immobiliari sono calcolate secondo questa formula).

Esercizio 4. Un cliente pattuisce con una Banca un prestito di 10000 € da pagare in rate annuali eguali secondo l'interesse del 4 % annuo; l'importo della rata è da stabilire.

a) Il cliente propone come importo della rata 400 € ma gli rispondono che non è possibile: perché ?

b) Gli propongono una rata annuale di 800 € : quanti anni sono necessari per estinguere il debito?

c) Il cliente propende per una rata intermedia di 600 € : in questo caso, quanti anni sono necessari?

