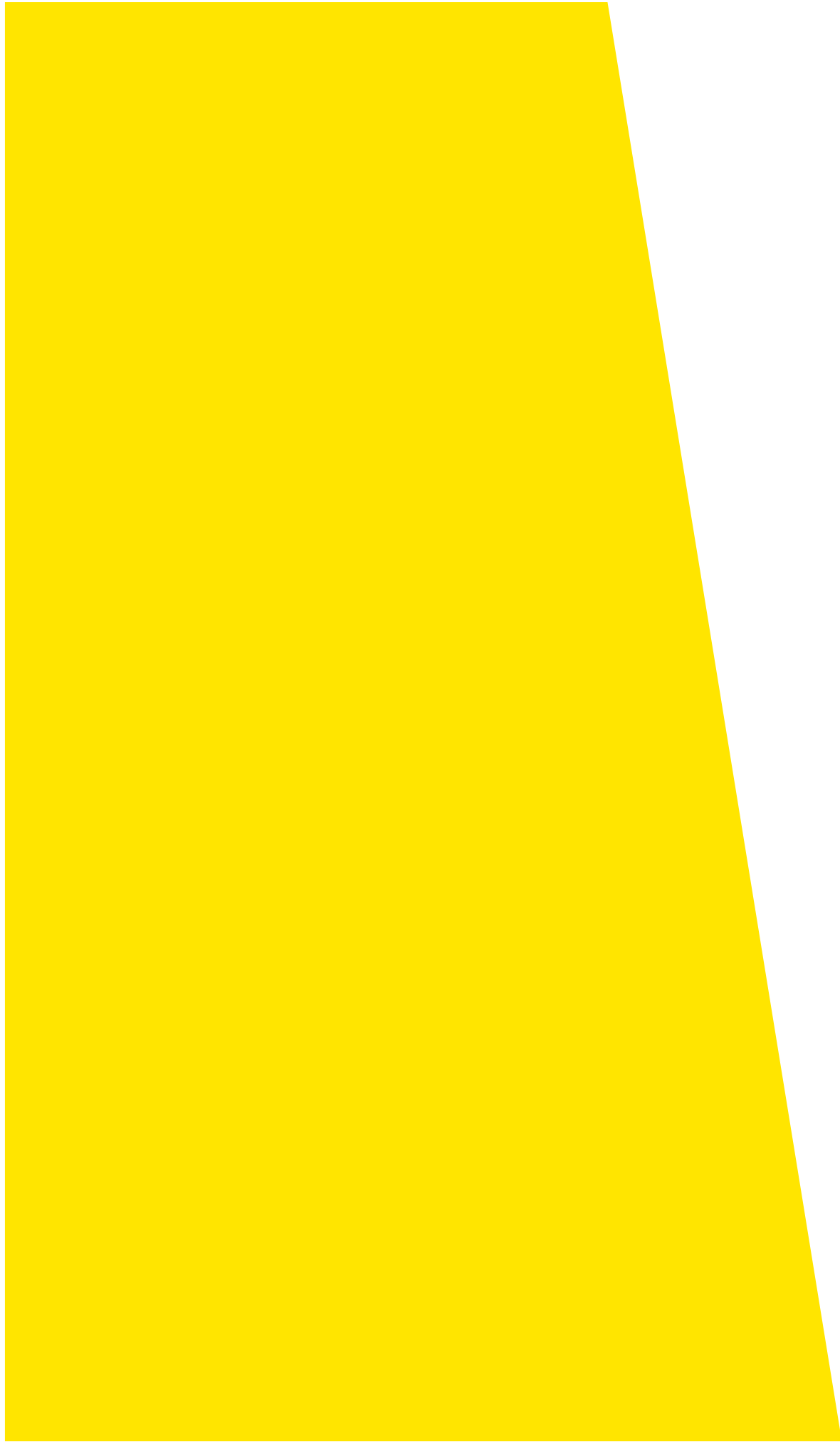


Esemplificazioni



Costo ammortizzato

Esempio 1 finanziamento passivo (1)

DATI	
Importo finanziamento	200.000
Rata annuale posticipata	56.402
n	4
i <u>annuo*</u>	5%
ct	Up-front fee 10.000
i <u>effettivo</u>	7,244%

*ipotesi: tassi sostanzialmente in linea con il mercato

Costo ammortizzato

Esempio 1 finanziamento passivo (1)

SVOLGIMENTO						
Anno	Valore iniziale SP	Oneri finanziari CE (ie)	Interessi pagati con la rata	Costo di transazione (ct) a CE	Quota capitale rimborsata	Valore finale SP
	a	b = a x i e	c	d = b - c	e = R - c	f = a + d - e
1	190.000*	13.763	10.000	3.763	46.402	147.361
2	147.361	10.675	7.680	2.995	48.722	101.633
3	101.633	7.362	5.244	2.118	51.159	52.593
4	52.593	3.810	2.686	1.124	53.717	0
tot.				10.000	200.000	

* valore iniziale all'anno 1 è pari a: C - ct = 200.000 - 10.000

Costo ammortizzato

Esempio 1 finanziamento passivo (1)

PRECEDENTE IMPOSTAZIONE ANNO N		NUOVA IMPOSTAZIONE ANNO N	
STATO PATRIMONIALE		STATO PATRIMONIALE	
ATTIVO	PASSIVO	ATTIVO	PASSIVO
Oneri accessori	7.500	Oneri accessori	147.361
Banca	133.598	Banca	133.598
Diff.	12.500	Diff.	13.763
	153.598	Debito	

CONTO ECONOMICO		CONTO ECONOMICO	
DARE	AVERE	DARE	AVERE
Amm. Oneri acc.	2.500	Amm. Oneri acc.	N/A
Int. Pass.	10.000	Int. pass.	13.763
Diff.	12.500	Diff.	13.763

Costo ammortizzato

Esempio 1 finanziamento passivo (1)

PRECEDENTE IMPOSTAZIONE ANNO N +1		NUOVA IMPOSTAZIONE ANNO N +1	
STATO PATRIMONIALE		STATO PATRIMONIALE	
ATTIVO	PASSIVO	ATTIVO	PASSIVO
Oneri accessori	104.876	Oneri accessori	101.633
Banca		Banca	
Diff.		Diff.	
5.000	Debito	N/A	Debito
77.196		77.196	
22.680*		24.438**	

CONTO ECONOMICO		CONTO ECONOMICO	
DARE	AVERE	DARE	AVERE
Amm. Oneri acc.		Amm. Oneri acc.	
2.500		N/A	
Int. Pass.		Int. pass.	
7.680		10.675	
Diff.		Diff.	
	10.180		10.675

*12.500 (n) + 10.180 (n+1)

**13.763 (n) + 10.675 (n+1)

Costo ammortizzato

Esempio 1 finanziamento passivo (1)

PRECEDENTE IMPOSTAZIONE ANNO N +2		NUOVA IMPOSTAZIONE ANNO N +2	
STATO PATRIMONIALE		STATO PATRIMONIALE	
ATTIVO	PASSIVO	ATTIVO	PASSIVO
Oneri accessori	53.717	Oneri accessori	52.593
Banca		Banca	
Diff.		Diff.	
2.500	20.793	N/A	20.793
30.424*		31.800**	

CONTO ECONOMICO		CONTO ECONOMICO	
DARE	AVERE	DARE	AVERE
Amm. Oneri acc.		Amm. Oneri acc.	
Int. Pass.		Int. pass.	
Diff.		Diff.	
2.500		N/A	
5.244		7.362	
	7.744		7.362

*12.500 (n) + 10.180 (n+1) + 7.744 (n+2)

**13.763 (n) + 10.675 (n+1) + 7.362 (n+2)

Costo ammortizzato

Esempio 1 finanziamento passivo (1)

PRECEDENTE IMPOSTAZIONE ANNO N +3		NUOVA IMPOSTAZIONE ANNO N +3	
STATO PATRIMONIALE		STATO PATRIMONIALE	
ATTIVO	PASSIVO	ATTIVO	PASSIVO
Oneri accessori	0	Oneri accessori	0
Banca	-35.610	Banca	-35.610
Diff.	35.610	Diff.	35.610

CONTO ECONOMICO		CONTO ECONOMICO	
DARE	AVERE	DARE	AVERE
Amm. Oneri acc.	2.500	Amm. Oneri acc.	N/A
Int. Pass.	2.686	Int. pass.	3.810
Diff.	5.186	Diff.	3.810

*12.500(n)+10.180(n+1)+7.744(n+2)+5.186(n+3)

***13.763(n)+10.675(n+1)+7.362(n+2)+3.810(n+3)

Costo ammortizzato e attualizzazione

Esempio 2 finanziamento passivo (2)

DATI	
Importo finanziamento	200.000
Rata annuale posticipata	56.402
n	4
i_a	5%
ct	10.000
i_e	7,244%
i_m	12%

*ipotesi: tassi sostanzialmente non in linea con il mercato

Costo ammortizzato e attualizzazione

Esempio 2 finanziamento passivo (2)

SVOLGIMENTO (ie significativamente < im)

Anno	Valore iniziale SP	Oneri finanziari CE (ie)	Interessi pagati con la rata	Componente aggiuntiva a CE	Quota capitale rimborsata	Valore finale SP
	a	$b = a \times im (=12\%)$	c	$d = b - c$	$e = R - c$	$f = a + b - (c + e)$
1	171.314*	20.558	10.000	10.558	46.402	135.469
2	89.362	16.256	7.680	8.576	48.722	95.323
3	91.830	11.439	5.244	6.195	51.159	50.359
4	97.143	6.043	2.686	3.357	53.717	0
tot.		54.296	25.609	28.686	200.000	

*valore iniziale all'anno 1 è pari a: Valore flussi futuri (c+e) attualizzati a $im = 12\%$

Costo ammortizzato e attualizzazione

Esempio 2 finanziamento passivo (2)

- La differenza tra $(C - ct=)$ 190.000 ed il valore iniziale di 171.314, pari a 18.686, è imputata tra i proventi finanziari al momento della rilevazione iniziale

- E' possibile dimostrare che:

$$[\sum \text{interessi nominali}] + [ct]$$

=

$$[\sum \text{interessi tasso mercato}] - [\text{proventi finanziari attuariali al tasso mercato}]$$

- Si noti inoltre che:

$$[\text{componente aggiuntiva a CE}] 28.686$$

-

$$[\text{proventi finanziari attuariali al tasso mercato}] 18.686$$

=

$$[Ct] 10.000$$

Costo ammortizzato e attualizzazione

Esempio 3 credito commerciale

DATI		
	Importo credito	200.000
S	Scadenza	36 mesi
n	Numero rate	1
VP	Valore attuale credito	180.000
ia=ie	Tasso interesse nominale = effettivo	0%
im	Tasso interesse mercato	3,574%

Costo ammortizzato e attualizzazione

Esempio 3 credito commerciale

SVOLGIMENTO						
Anno	Valore iniziale SP	Proventi finanziari a CE (im)	Interessi attivi (impliciti) pagati	Costo di transazione (ct) a CE	Quota capitale rimborsata	Valore finale SP
	a	b = a x im	c	d = b - c	e = R - c	f = a + d - e
1	180.000*	6.434	0	N/A	0	186.434
2	186.434	6.664	0	N/A	0	193.098
3	193.098	6.902	20.000	N/A	180.000	0
Tot.		20.000				

* valore iniziale all'anno 1 è pari a VP: 180.000; per lo stesso valore iscrivo anche il ricavo di vendita

Costo ammortizzato e attualizzazione

Esempio 4 svalutazione credito al costo amm.

DATI	
	Importo credito
	100.000
	Rata «bullet» (rata capitale unica dopo 5a)
	100.000
ia	Tasso nominale <u>annuo</u>
	2%
ct	Costi di transazione
	0
ie	Tasso interesse <u>effettivo</u>
	2%
im	Tasso interesse di mercato
	5%

Costo ammortizzato e attualizzazione

Esempio 4 svalutazione credito al costo amm.

SVOLGIMENTO (ie significativamente < im)

Anno	Valore iniziale SP	Proventi finanziari CE (ie)	Interessi attivi pagati con la rata	Quota capitale rimborsata	Svalutazione	Valore finale SP
	a	b = a x im (=5%)	c	e = R - c		f = a + b - (c+e)
1	87.012*	4.351	2.000	0		89.362
2	89.362	4.468	2.000	0		91.830
3	91.830	4.592	2.000	0		94.422
4	94.422	4.721	2.000	0	(39.238)**	57.905
5	57.905	2.895	800	60.000		0
tot.		21.027	8.800	60.000		

* pari al valore attuale dei flussi futuri attualizzati a Im

**al termine dell'anno 4 si stima che il debitore pagherà all'anno 5 solo 60.800 tra capitale ed interessi.

La svalutazione è pertanto determinata come differenza tra il valore contabile e il valore dei flussi finanziari futuri stimati, ridotti degli importi che si prevede di non incassare, attualizzato in questo caso al tasso di mercato (e non al tasso di interesse effettivo originario in quanto ie significativamente < im)

In formula: $[a + b - (c+e)] - [60.800 / (1+im)^1]$