

		fine dic.08	31.12.09	31.12.10	31.12.11	
a	Valore Nominale	100				
b	"sconto"	3				
c = a - b	Valore Netto	97				
d	Valore di rimborso				100	
e	Tasso nominale		4%	4%	4%	
f = a * e	Interessi incassati		4	4	4	12
g	E/U	-97	4	4	104	15
						3
		0,000				
h	Tasso int. EFFETTIVO	5,104%	(che eguaglia E e U)			

Interessi "nominali"/Interessi "effettivi"

Interessi "nominali"		31.12.09	31.12.10	31.12.11	
i = a	valore nominale	100	100	100	100
j = e	tasso nominale		4%	4%	4%
k = i * j	interessi "nominali"		4	4	4
Interessi "effettivi"					
l = l ₁ + o	valore effettivo	97	97,95	98,95	100,00 (0 alla scadenza)
m = h	tasso effettivo		5,104%	5,104%	5,104%
n = l * m	interessi "effettivi"		4,95	5,00	5,05
o = n - k	Differenziale		0,95	1,00	1,05
	(ammortamento dello sconto)				3 (pari allo "sconto")

Sp		2008	2009	2010	2011	
p = l	Finanziamenti e crediti	97	97,95	98,95	100,00	(alla scadenza 0)
q = g	Cassa	-97	4	4	104	15

Ce		2008	2009	2010	2011	
r = k	proventi fin.		4,00	4,00	4,00	12
s = o	amm.to sconto		0,95	1,00	1,05	3
t = r + s	totale proventi finanziari		4,95	5,00	5,05	15