



UNIVERSITETI KATOLIK
ZOJA E KËSHILLIT TË MIRË



Co-funded by
the European Union



Università di Foggia



HR EXCELLENCE IN RESEARCH

Il Microcredito nel Contesto della Microfinanza

Luca Grilli

Dipartimento di Economia & Data Analytics and Artificial Intelligence Lab,
Università di Foggia
email: luca.grilli@unifg.it

Modulo Jean Monnet

“Microcredito in Albania come strumento di coesione sociale nel contesto
dell’UE (MAISCO–EU)”



Matematica Finanziaria nel Microcredito

Capitolo 5: Trasparenza, TAEG e Piani di
Ammortamento

Quanto costa davvero un prestito?

La distinzione tra Tasso Nominale e Costo Reale è la base dell'etica finanziaria.

| IL TAEG (APR)

Il **Tasso Annuo Effettivo Globale** è l'unico indicatore veritiero del costo. È il tasso interno di rendimento (IRR) che eguaglia il prestito erogato al valore attuale di tutti i pagamenti futuri.

$$\sum_{k=1}^m \frac{C_k}{(1+X)^{t_k}} = \sum_{l=1}^{m'} \frac{D_l}{(1+X)^{s_l}}$$

X = TAEG. Include interessi, spese di istruttoria e commissioni.

| Il Metodo di Calcolo

✓ Declining Balance

Metodo Etico. L'interesse viene calcolato solo sul *capitale residuo* (i soldi che il cliente ha ancora in tasca).

Man mano che si rimborsa, la quota interessi scende.

✗ Flat Rate

Pratica Ingannevole. L'interesse è calcolato sull'importo *iniziale* per tutta la durata.

Anche all'ultima rata, paghi interessi come se non avessi rimborsato nulla. Il costo reale è quasi il doppio di quello dichiarato.

| Confronto Costo Totale

Prestito di 1.000€ al 20% nominale per 1 anno.



Declining Balance
Interessi: ~110€



Flat Rate
Interessi: 200€

Il metodo Flat Rate raddoppia quasi il costo effettivo per il cliente.

Piano di Ammortamento (Francese)

Esempio: Rata costante (Capitale + Interessi decrescenti).

Mese	Rata Totale	Quota Interessi	Quota Capitale	Debito Residuo
1	100 €	20 €	80 €	920 €
2	100 €	18.4 €	81.6 €	838.4 €
3	100 €	16.7 €	83.3 €	755.1 €
...	...	...	...	...

| Perché i tassi sono alti?

Un TAEG del 25-30% può sembrare alto, ma nel microcredito serve a coprire i costi, non a generare extra-profitti.

15-20%

Costi Operativi

Salari dei loan officer, viaggi nei villaggi, due diligence manuale. Costi fissi su prestiti piccolissimi.

5-10%

Costo del Denaro + Rischio

Interessi pagati ai finanziatori (es. 5%) più accantonamenti per perdite su crediti (es. 3-5%).