

CRÉDITO PYME

I. Definiciones

- a. **Tasa Efectiva Anual (T.E.A.)**
Si se trata de un crédito, la Tasa Efectiva Anual equivalente es la transformación de las condiciones financieras a su equivalente anual. En los préstamos variables se toma la hipótesis de que las condiciones financieras actuales se mantienen. Sirve para poder comparar distintos tipos de interés.
- b. **Tasa Efectiva Mensual (T.E.M.)**
La Tasa Efectiva se utiliza cuando se refleja el tiempo en que se pagan los intereses que se incluyen en cada operación.
- c. **Capital**
Es el Monto de Préstamo.
- d. **Número de Cuotas**
Plazo otorgado del crédito expresado en meses y que alude al número de veces que el cliente deberá efectuar pagos parciales según lo expresado en su cronograma de pagos.
- e. **Fecha de Desembolso**
Fecha en que se otorga el crédito.
- f. **Desembolso**
Es el monto total o parcial de un crédito que el prestamista o acreedor otorga al prestatario o deudor.
- g. **PYME**
Pequeña y Micro Empresa.

II . Para el cálculo de las cuotas de un Crédito PYME

1. Fórmulas para el cálculo de las cuotas del Crédito PYME

- a . Si usted desea calcular la Tasa Efectiva Anual partiendo de una mensual, se aplica la siguiente fórmula: (1)

$$\text{TEA} = \left[\left(\frac{\text{TEM}}{100} + 1 \right)^{(12)} - 1 \right] * 100$$

Donde:

TEA = Tasa Efectiva Anual.
TEM = Tasa Efectiva Mensual.

- b. Si usted desea calcular la Tasa Efectiva Mensual partiendo de una anual, se aplica la siguiente fórmula: (2)

$$\text{TEM} = \left[\left(1 + \frac{\text{TEA}}{100} \right)^{\left(\frac{30}{360} \right)} - 1 \right] * 100$$

Donde:

TEM = Tasa Efectiva Mensual.
TEA = Tasa Efectiva Anual.

- c. Cálculo de la Cuota: Fórmula (3)

$$\text{CUOTA} = \text{MONTOP} * \frac{\left[\left(1 + \frac{\text{TEM}}{100} \right)^n * \frac{\text{TEM}}{100} \right]}{\left[\left(1 + \frac{\text{TEM}}{100} \right)^n - 1 \right]}$$

Donde:

CUOTA = Cuota sin gastos.
MONTOP = Monto del Préstamo.
TEM = Tasa Efectiva Mensual.
n = Número de cuotas del Crédito.

- d. Cálculo de Interés de la Cuota: Fórmula (4)

$$\text{INTCUOTA} = \text{SCAPITAL} * \left[\left(1 + \frac{\text{TEA}}{100} \right)^{\left(\frac{n}{360} \right)} - 1 \right]$$

Donde:

INTCUOTA = Importe que corresponde al interés en cada cuota

SCAPITAL = Saldo Capital que corresponde al capital adeudado a la fecha.

TEM = Tasa Efectiva Anual

n = Días que transcurren en cada cuota.

e. Cálculo del Capital de la Cuota: Fórmula (5)

$$\leftarrow \text{CAPITALCUOTA} = (\text{CUOTA} - \text{INTCUOTA})$$

Donde:

CAPITALCUOTA = Capital de cada cuota.

CUOTA = Cuota del Préstamo sin gasto.

INTCUOTA = Importe que corresponde al interés en cada cuota.

f. Cálculo del Saldo Capital de la Cuota: Fórmula (6)

$$\leftarrow \text{SCAPITAL} = (\text{SCAPAPITAL}_{\text{ant}} - \text{CAPITAL})$$

Donde:

SCAPITAL = Saldo Capital de la Cuota.

SCAPITAL_{ant} = Saldo Capital Anterior.

CAPITAL = Capital de cada cuota.

g. Cálculo del Seguro Desgravamen de un Préstamo

Existen 2 tipos de Seguro de Desgravamen de un Préstamo:

- **Cálculo del Seguro Desgravamen Directo: Fórmula (7)**

Este tipo de seguro se aplica solo para cuotas variables, en las que, el importe correspondiente al seguro esta en base al saldo capital del préstamo.

$$\leftarrow \text{SDDIRECTO} = (\text{SCAPITAL} * \text{TSEGURODES})$$

Donde:

SDDIRECTO = Seguro Desgravamen Directo.

SCAPITAL = Saldo Capital Anterior.

TSEGURODES = Tasa de Seguro Desgravamen.

- **Cálculo del Seguro Desgravamen Prorrateado: Fórmula (8)**

Se aplica para cuotas fijas, es decir que en cada cuota de crédito, se asigna un importe fijo correspondiente al seguro.

$$\leftarrow S D P R O R R A T = \left(\frac{\sum S D D I R E C T O}{n} \right)$$

Donde:

SDPRORRAT = Seguro Desgravamen Prorrateado.
SDDIRECTO = Seguro Desgravamen Directo.
n = Número de cuotas del Crédito.

h. Cálculo de la Cuota de un Préstamo

- **Cálculo de Cuota del Préstamo con Seguro Directo: Fórmula (9)**

$$\leftarrow C U O T A P R E S T D = (C A P I T A L C U O T A + I N T E R É S + S D I R E C T O)$$

Donde:

CUOTAPRESTD = Cuota del Préstamo con Seguro Directo.
CAPITALCUOTA = Capital de cada cuota.
INTERES = Interés de cada cuota.
SDDIRECTO = Seguro Desgravamen Directo.

- **Cálculo de Cuota del Préstamo con Seguro Prorrateado: Fórmula (10)**

$$\leftarrow C U O T A P R E S T P = (C A P I T A L + I N T E R É S + S D P R O R R A T)$$

Donde:

CUOTAPRESTP = Cuota del Préstamo con Seguro Prorrateado.
CAPITAL = Capital de cada cuota.
INTERES = Interés de cada cuota.
SDPRORRAT = Seguro Desgravamen Prorrateado.


i. Cálculo de la mora por cuota: Fórmula (11)

$$\leftarrow M O R A C U O T A = C A P I T A L C U O T A * \left[(1 + T E A) ^ { \left(\frac{DÍASATRASO}{360} \right) } - 1 \right]$$

Donde:

MORACUOTA = Mora de la Cuota.
CAPITALCUOTA = Capital de cuota.
TEA = Tasa Efectiva Anual.
DÍASATRASO = Días de atraso.


j. Cálculo de la cuota en Mora con Seguro Directo: Fórmula (12)

 $CUOTAMORA = [CUOTAPRESTD + MORACUOTA + GASTOSDÍASATRASO]$

Donde:

CUOTAMORA	= Cuota a pagar con mora.
CUOTAPRESTD	= Cuota del Préstamo con Seguro Directo
MORACUOTA	= Mora de la cuota.
GASTOSDÍASATRASO	= Gastos que se le carga a la cuota por gestión de cobranza.

k. Cálculo de la cuota en Mora con Seguro Prorrateado: Fórmula (13)

 $CUOTAMORA = [CUOTAPRESTP + MORACUOTA + GASTOSDÍASATRASO]$

Donde:

CUOTAMORA	= Cuota a pagar con mora.
CUOTAPRESTP	= Cuota del Préstamo con Seguro Prorrateado.
MORACUOTA	= Mora de la cuota.
GASTOSDIASATRASO	= Gastos que se le carga a la cuota por gestión de cobranzas.

Casos Prácticos

1. Caso Práctico 1

Realice el Cálculo de la Tasa Efectiva Anual, partiendo de una Tasa Efectiva Mensual de 4.09%*, de un préstamo para Activo Fijo entre S/. 300. y S/. 2,000.

* Tasa equivalente Mensual de la TEA publicada en Tarifario de la CMACT.

Tenemos la siguiente información:

 Tasa Efectiva Mensual = 4.09%

Para calcular la TEA se aplica la fórmula (1)

$$\text{TEA} = \left[\left[\left(\frac{4.09}{100} + 1 \right)^{12} \right] - 1 \right] * 100$$

$$TEA = 61.77\%$$

→ La Tasa Efectiva Anual es = 61.77%.

2. Caso Práctico 2

Solicito un crédito PYME para Activo Fijo por el monto de S/2,350.00 con una Tasa Efectiva Anual de 57.17% para pagar en 36 cuotas ¿Cómo obtengo la cuota del préstamo?

Tenemos la siguiente información:

 Capital = S/. 2,350.00

 Tasa Efectiva Anual = 57.17%*

 Número de Cuotas = 36

 Tasa de Seguro Desgravamen = 0.00050

* Según Tarifario Vigente de Caja Trujillo. La cual se encuentra publicada en nuestras agencias y oficinas especiales o en nuestra página web.

a . Cálculo de la Tasa Efectiva Mensual: Fórmula (2)

$$\text{TEM} = \left[\left(1 + \frac{57.17}{100} \right)^{\left(\frac{30}{360} \right)} - 1 \right] * 100$$

$$\text{TEM} = 3.839870\%$$

→ La Tasa Efectiva Mensual es = 3.839870%.

b . Cálculo de la Cuota (No incluye comisiones y gastos): Fórmula (3)

$$\text{CUOTA} = 2,350.00 * \left[\frac{\left(\left(1 + \frac{3.839870}{100} \right)^{36} * \frac{3.839870}{100} \right)}{\left(\left(1 + \frac{3.839870}{100} \right)^{36} - 1 \right)} \right]$$

$$\text{CUOTA} = 2,350.00 * \left[\frac{0.149082}{2.882478} \right]$$

$$\text{CUOTA} = 121.54$$

→ La cuota o pago mensual es = S/. 121.54.
Se mantiene para todas las cuotas.

c . Cálculo de Interés de la Cuota: Fórmula (4)

$$\text{INTCUOTA} = 2,350.00 * \left[\left(1 + \frac{57.17}{100} \right)^{\left(\frac{30}{360} \right)} - 1 \right]$$

$$\text{INTERÉS} = 90.24$$

→ El interés correspondiente a la primera cuota es = S/. 90.24.
Varía en cada cuota.

d . Cálculo del Capital de la Cuota: Fórmula (5)

$$\text{CAPITALCUOTA} = (121.54 - 96.24)$$

$$\text{CAPITALCUOTA} = 31.30$$

e . Cálculo del Saldo Capital de la Cuota: Fórmula (6)

$$\text{SCAPITAL} = (2,350.00 - 31.31)$$

$$\text{SCAPITAL} = 2,318.69$$

→ El Saldo de Capital luego del pago de la primera cuota es = S/. 2,318.69. Varía luego del pago de cada cuota.

f . Cálculo del Seguro Desgravamen de un Préstamo

- **Cálculo del Seguro Desgravamen Directo: Fórmula (7)**

$$\text{☞ } SDDIRECTO = (2,350.00 * 0.00050)$$
$$SDDIRECTO = 1.18$$

→ El costo del Seguro de Desgravamen (Directo) en la primera cuota es = S/. 1.18.
Varía en cada cuota.

- **Cálculo del Seguro Desgravamen Prorrateado: Fórmula (8)**

$$\text{☞ } SDPRORRAT = \left(\frac{25.37}{36} \right)$$
$$SDPRORRAT = 0.73$$

→ El costo del Seguro de Desgravamen (Prorrateado) es = S/. 0.73.
Se mantiene en todas las cuotas.

g . Cálculo de la Cuota de un Préstamo

- **Cálculo de Cuota del Préstamo con Seguro Directo: Fórmula (9)**

$$\text{☞ } CUOTAPRESTD = (31.31 + 90.24 + 1.18)$$
$$CUOTAPRESTD = 122.72$$

→ La primera cuota con este tipo es = S/. 122.72.
Las siguientes cuotas varían.

- **Cálculo de Cuota del Préstamo con Seguro Prorrateado: Fórmula (10)**

$$\text{☞ } CUOTAPRESTP = (31.31 + 90.24 + 0.73)$$
$$CUOTAPRESTP = 122.27$$

→ Las 36 cuotas tienen el mismo importe, que es = S/. 122.27.


Simulación de Cronograma de Pagos con cálculo de Seguro Directo

Fecha	N° Cuota	Capital	Interés	Cuota	Seguro Desgravamen	Saldo	Cuota Total(*)
04/05/2011						2,350.00	
03/06/2011	1	31.31	90.24	121.54	1.18	2,318.69	122.72
03/07/2011	2	32.51	89.03	121.54	1.16	2,286.19	122.70
02/08/2011	3	33.76	87.79	121.54	1.14	2,252.43	122.69
01/09/2011	4	35.05	86.49	121.54	1.13	2,217.38	122.67
01/10/2011	5	36.40	85.14	121.54	1.11	2,180.98	122.65
31/10/2011	6	37.80	83.75	121.54	1.09	2,143.19	122.63
30/11/2011	7	39.25	82.30	121.54	1.07	2,103.94	122.61
30/12/2011	8	40.75	80.79	121.54	1.05	2,063.19	122.59
29/01/2012	9	42.32	79.22	121.54	1.03	2,020.87	122.57
28/02/2012	10	43.94	77.60	121.54	1.01	1,976.92	122.55
↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓
20/10/2013	30	93.36	28.18	121.54	0.37	640.48	121.91
19/11/2013	31	96.95	24.59	121.54	0.32	543.53	121.86
19/12/2013	32	100.67	20.87	121.54	0.27	442.86	121.81
18/01/2014	33	104.54	17.01	121.54	0.22	338.32	121.76
17/02/2014	34	108.55	12.99	121.54	0.17	229.77	121.71
19/03/2014	35	112.72	8.82	121.54	0.11	117.05	121.66
18/04/2014	36	117.05	4.49	121.54	0.06	0.00	121.60

(*) Cuota total sin incluir ITF 0.005%

Cuota incluyendo *ITF* = *Cuota Total* + *PITF*

Por ejemplo:

 Cuota incluyendo *ITF* = 122.72 + 0.00

*El cálculo del ITF y redondeo se realizan según Ley N° 29667 publicada en el diario oficial El Peruano el 20 de febrero de 2011.

Cuota incluyendo *ITF* = 122.72

→ El pago por la primera cuota que debe realizar el cliente en ventanilla u otro canal es = S/. 122.72.
Las siguientes cuotas pueden variar.


Simulación de Cronograma de Pagos con cálculo de Seguro Prorrateado

Fecha	N° Cuota	Capital	Interés	Cuota	Seguro Desgravamen	Saldo	Cuota Total(*)
04/05/2011						2,350.00	
03/06/2011	1	31.31	90.24	121.54	0.73	2,318.69	122.27
03/07/2011	2	32.51	89.03	121.54	0.73	2,286.19	122.27
02/08/2011	3	33.76	87.79	121.54	0.73	2,252.43	122.27
01/09/2011	4	35.05	86.49	121.54	0.73	2,217.38	122.27
01/10/2011	5	36.40	85.14	121.54	0.73	2,180.98	122.27
31/10/2011	6	37.80	83.75	121.54	0.73	2,143.19	122.27
30/11/2011	7	39.25	82.30	121.54	0.73	2,103.94	122.27
30/12/2011	8	40.75	80.79	121.54	0.73	2,063.19	122.27
29/01/2012	9	42.32	79.22	121.54	0.73	2,020.87	122.27
28/02/2012	10	43.94	77.60	121.54	0.73	1,976.92	122.27
↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓
20/10/2013	30	93.36	28.18	121.54	0.73	640.48	122.27
19/11/2013	31	96.95	24.59	121.54	0.73	543.53	122.27
19/12/2013	32	100.67	20.87	121.54	0.73	442.86	122.27
18/01/2014	33	104.54	17.01	121.54	0.73	338.32	122.27
17/02/2014	34	108.55	12.99	121.54	0.73	229.77	122.27
19/03/2014	35	112.72	8.82	121.54	0.73	117.05	122.27
18/04/2014	36	117.05	4.49	121.54	0.73	0.00	122.27

(*) Cuota total sin incluir ITF 0.005%

$$\text{Cuota incluyendo ITF} = \text{Cuota Total} + \text{PITF}$$

Por ejemplo:

 Cuota incluyendo ITF = 122.27 + 0.00

*El cálculo del ITF y redondeo se realizan según Ley N° 29667 publicada en el diario oficial El Peruano el 20 de febrero de 2011.

$$\text{Cuota incluyendo ITF} = 122.27$$

→ El pago constante de todas las cuotas a pagar por el cliente es= S/. 122.27.

El monto sigue constante, a menos que varíen las condiciones.

3. Caso Práctico 3

El Sr. Vásquez tiene un Crédito PYME desembolsado con plan de pago que incluye el seguro de desgravamen directo, del cual ha cancelado hasta la cuota 30 y actualmente las cuotas 31, 32 y 33 se encuentran en mora. Desea saber cuánto debe pagar por las cuotas en mora y cuánto debe pagar en total.

Cuota 31

Capital de Cuota	:	96.95
Interés de Cuota	:	24.59
Días de Atraso	:	63

Cuota 32

Capital de Cuota	:	100.67
Interés de Cuota	:	20.87
Días de Atraso	:	33

Cuota 33

Capital de Cuota	:	104.54
Interés de Cuota	:	17.01
Días de Atraso	:	2

a. Cuál es el monto de la mora de la cuota 31, cuánto son los gastos y cuál es el monto total de la cuota 31.

- **Cálculo de la mora por cuota: Fórmula (11)**

$$\text{MORACUOTA} = 96.95 * \left[(1 + 181.27\%)^{\left(\frac{63}{360}\right)} - 1 \right]$$

$$\text{MORACUOTA} = 27.61$$

- **Cálculo de la cuota con Mora con Seguro Directo: Fórmula (12)**

Nota: La cuota 31 tiene 63 días por lo que se está adicionando al importe a pagar S/. 8.00 de gastos de cobranza, por tener más de 7 días de mora y S/. 15.00 de gastos de cobranza por tener más de 30 días de mora, lo cual hace una total de S/. 23.00 de gastos de cobranzas. El importe de gastos de gestión de cobranza se ajustarán de acuerdo a lo indicado en el tarifario vigente, los indicados en este ejemplo se hacen bajo el escenario de un crédito con saldo capital de deuda menor a US\$ 1,000 o su equivalente en moneda nacional)

$$\text{CUOTAMORA} = [121.86 + 27.61 + 23.00]$$

$$\text{CUOTAMORA} = 172.47$$

→ El monto a pagar por la cuota 31, con mora es = S/. 172.47.

b. **Cuál es el monto de la mora de la cuota 32, cuánto son los gastos y cuál es el monto total de la cuota 32.**

- **Cálculo de la mora por cuota: Fórmula (11)**

$$\text{MORACUOTA} = 100.67 * \left[(1 + 181.27\%)^{\left(\frac{33}{360}\right)} - 1 \right]$$

$$\text{MORACUOTA} = 14.12$$

- **Cálculo de la cuota con Mora con Seguro Directo: Fórmula (12)**

Nota: La cuota 32 tiene 33 días por lo que se está adicionando al importe a pagar S/. 8.00 de gastos de cobranza, por tener más de 7 días de mora y S/. 15.00 de gastos de cobranza por tener más de 30 días de mora, lo cual hace una total de S/. 23.00 de gastos de cobranzas. El importe de gastos de gestión de cobranza se ajustarán de acuerdo a lo indicado en el tarifario vigente, los indicados en este ejemplo se hacen bajo el escenario de un crédito con saldo capital de deuda menor a US\$ 1,000 o su equivalente en moneda nacional).

$$\text{CUOTAMORA} = [121.81 + 14.12 + 23.00]$$

$$\text{CUOTAMORA} = 158.93$$

→ El monto a pagar por la cuota 32, con mora es = S/. 158.93.

c. **Cuál es el monto de la mora de la cuota 33, cuánto son los gastos y cuál es el monto total de la cuota 33.**

- **Cálculo de la mora por cuota: Fórmula (11)**

$$\text{MORACUOTA} = 104.54 * \left[(1 + 181.27\%)^{\left(\frac{2}{360}\right)} - 1 \right]$$

$$\text{MORACUOTA} = 0.83$$

- **Cálculo de la cuota con Mora con Seguro Directo: Fórmula (12)**

Nota: La cuota 33 tiene 2 días de atraso por lo que no se cobra gastos por incumplimiento de pago.

$$\text{CUOTAMORA} = [121.76 + 0.83]$$

$$\text{CUOTAMORA} = 122.65$$

→ El monto a pagar por la cuota 33, con mora es = S/. 122.65.

d. Cuánto debo cancelar si deseo pagar la cuota 31, 32 y 33: Fórmula (13)

$$\begin{aligned} \text{☞ } CUOTAMORA &= [172.47 + 158.93 + 122.65] \\ CUOTAMORA &= 454.05 \end{aligned}$$

→ El monto a pagar por las cuotas 31, 32 y 33, con mora es = S/. 454.05.

4. Caso Práctico 4

Solicito un Crédito PYME para Capital de Trabajo el día 22/12/2010 por el monto de S/.10,000.00 con una Tasa Efectiva Anual de 42.25%, para pagar en 12 cuotas, mis fechas de pago debe ser todos los 01 de cada mes a partir de Enero. ¿Cómo obtengo la cuota del préstamo?

Tenemos la siguiente información:

☞ Capital = S/. 10,000.00

☞ Tasa Efectiva Anual = 42.25%*

☞ Número de Cuotas = 12

☞ 1º Fecha de pago = 01/01/2011

* Según Tarifario Vigente de Caja Trujillo. La cual se encuentra publicada en nuestras agencias y oficinas especiales o en nuestra página web.

a. Calculamos los días transcurridos

Se realiza entre la fecha de Desembolso y la primera fecha de pago y para cada cuota: Fórmula (13)

$$\text{☞ } DT_{cn} = [FECHADEPAGO_{c1} - FECHADESEMB]$$

Donde:

DT = Días Transcurridos.

Cn = Número de Cuota.

FECHADEPAGO = Primera Fecha de Pago.

C1 = Cuota 1.

FECHADESEMB = Fecha de Desembolso.

Aplicando...

$$\leftarrow DT_{c1} = [01/01/2011 - 22/12/2010]$$

$$DT = 10$$

$$\leftarrow DT_{c2} = [01/02/2011 - 22/12/2010]$$

$$DT = 41$$

Nota: Este cálculo se realiza hasta la última cuota.

b. Calculamos el Factor por Día: Fórmula (14)

$$\leftarrow FDIA_{cn} = \left[\frac{1}{\left(1 + \frac{TEA}{100}\right)} \right]^{\left(\frac{DT_{cn}}{360}\right)}$$

Donde:

FDIA = Factor por día.
Cn = Número de Cuota.
TEA = Tasa Efectiva Anual.
DT = Días Transcurridos.

Aplicando...

$$\leftarrow FDIA_{c1} = \left[\frac{1}{\left(1 + \frac{42.25}{100}\right)} \right]^{\left(\frac{10}{360}\right)}$$

$$FDIA_{c1} = 0.990258$$

Nota: Este cálculo se realiza hasta la última cuota.

c. Calculamos la sumatoria del Factor por Día de cada cuota: Fórmula (15)

$$\leftarrow \sum TFDIA = [DFIA_{c1} + \dots + FDIA_{cn}]$$

Donde:

Σ TFDIA = Sumatoria Total de todos los factores por día.
C1 = Número de Cuota 1.
Cn = Número de la última cuota.
FDIA = Factor por día.

Aplicando...

$$\leftarrow \sum TFDIA = [0.990258_{c1} + \dots + 0.714085_{c12}]$$

$$\sum TFDIA = 10.149264$$

d. Calculamos la cuota: Fórmula (16)

$$\left[\text{Hand icon} \right] CUOTA = \left[\frac{MONTOP}{\sum TFDIA} \right]$$

Donde:

CUOTA = Cuota del Préstamo.
MONTOP = Monto del Préstamo.
 \sum TFDIA = Sumatoria Total de todos los factores por día.

Aplicando...

$$\left[\text{Hand icon} \right] CUOTA = \left[\frac{10,000.00}{10.149264} \right]$$

$$CUOTA = 985.29$$

→ La cuota neta mensual, sin gastos ni comisiones, a pagar por el cliente es = S/. 985.29.

e. Calculamos los días entre la fecha de desembolso y entre cada cuota: Fórmula (17)

$$\left[\text{Hand icon} \right] DTCCUOTA_{c1} = [FECHADEPAGO_{c1} - FECHADESEMB]$$

$$DTCCUOTA_{c2} = [FECHADEPAGO_{c2} - FECHADEPAGO_{c1}]$$

Donde:

DTCCUOTA = Días transcurrido entre cada cuota.
C1 = Cuota 1.
C2 = Cuota 2.
FECHADEPAGO = Fecha de Pago.
FECHADESEMB = Fecha de Desembolso.

Aplicando...

$$\left[\text{Hand icon} \right] DTCCUOTA_{c1} = [01/01/2011 - 22/12/2010]$$

$$DTCCUOTA_{c1} = 10$$

$$DTCCUOTA_{c2} = [01/02/2011 - 01/01/2011]$$

$$DTCCUOTA_{c2} = 31$$

Nota: Este cálculo se realiza hasta la última cuota.

f. Calculamos el interés de cada cuota: Fórmula (4)

$$\left[\text{Hand icon} \right] INTCUOTA_{c1} = 10,000.00 * \left[\left(1 + \frac{42.25}{100} \right)^{\left(\frac{10}{360} \right)} - 1 \right]$$

$$INTCUOTA_{c1} = 98.37$$

Nota: Este cálculo se realiza hasta la última cuota.

g. Calculamos Capital de cada cuota: Fórmula (5)

$$\begin{aligned} \text{CAPITALCUOTA}_{c_1} &= [985.29 - 98.37_{c_1}] \\ \text{CAPITALCUOTA}_{c_1} &= 886.92 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{CAPITALCUOTA}_{c_2} &= [985.29 - 308.12_{c_2}] \\ \text{CAPITALCUOTA}_{c_2} &= 677.17 \end{aligned}$$

Nota: Este cálculo se realiza hasta la última cuota.

h. Calculamos el Saldo Capital de cada cuota: Fórmula (6)

$$\begin{aligned} \text{SALDOCAPITAL}_{c_1} &= [10,000.00 - 886.92_{c_1}] \\ \text{SALDOCAPITAL}_{c_1} &= 9,113.08 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{SALDOCAPITAL}_{c_2} &= [9,113.08 - 677.17_{c_2}] \\ \text{SALDOCAPITAL}_{c_2} &= 8,435.91 \end{aligned}$$

Nota: Este cálculo se realiza hasta la última cuota.

Cronograma de Pago

Monto	10,000.00
Tasa Anual	42.25%
Tasa Mensual	1.18%
Plazo	12
Periodo	30
Desembolso	22/12/2010
Cuota	985.29

Fecha	Cuota	Días	Factor por días	CUOTA	Días por cuota	Interés Cuota	Capital Cuota	Saldo Capital
01/01/2011	1	10	0.990258	985.29	10	98.37	886.92	9,113.08
01/02/2011	2	41	0.960659	985.29	31	308.12	677.17	8,435.91
01/03/2011	3	69	0.934684	985.29	28	277.89	707.40	7,728.51
01/04/2011	4	100	0.906746	985.29	31	308.12	677.17	7,051.34
01/05/2011	5	130	0.880504	985.29	30	298.03	687.26	6,364.08
01/06/2011	6	161	0.854184	985.29	31	308.12	677.17	5,686.91
01/07/2011	7	191	0.829463	985.29	30	298.03	687.26	4,999.65
01/08/2011	8	222	0.804670	985.29	31	308.12	677.17	4,322.47
01/09/2011	9	253	0.780617	985.29	31	308.12	677.17	3,645.30
01/10/2011	10	283	0.758026	985.29	30	298.03	687.26	2,958.04
01/11/2011	11	314	0.735367	985.29	31	308.12	677.17	2,280.87
01/12/2011	12	344	0.714085	985.29	30	298.03	687.26	1,593.61

TOTAL FACTOR X DÍA 10.149264

Esta información se proporciona de acuerdo a lo estipulado en la Ley N° 28587 y el Reglamento de Transparencia de Información y Disposiciones aplicables a la contratación con usuarios del Sistema Financiero, aprobado mediante Resolución SBS N° 1765-2005