

## LINEA DE CAPITAL DE TRABAJO PYME

**El Banco cumple con difundir la presente información de conformidad con la Ley N°28587, sus modificatorias y reglamento correspondiente.**

**Nota de Interés:** Las tasas y sus rangos de aplicación, comisiones, gastos e ITF (Impuesto a las Transacciones Financieras) del presente documento son referenciales y pueden variar en función al comportamiento del mercado y/o disposiciones en materia tributaria. Consulte el tarifario del producto para más información.

**Consideraciones:** Las fórmulas presentadas se aplican para Línea de Capital de Trabajo PYME.

### BENEFICIOS

Al terminar de leer las siguientes páginas podrás conocer los conceptos financieros y las fórmulas que se aplican para los diferentes cálculos de un crédito Activo Fijo.

### CONCEPTOS FINANCIEROS

- **Interés**  
Cálculo del interés, donde intervienen la tasa de interés efectiva anual, el saldo de capital y el número de días transcurridos.
- **Seguro de desgravamen**  
El seguro de desgravamen cubre al cliente y de ser el caso a su cónyuge ante fallecimiento o invalidez total. Este seguro se puede pagar con una prima mensual o con una prima única adelantada. Esta última se calcula sumando las primas mensuales traídas a valor presente (Tasa mensual de actualización a valor presente especificada en la hoja resumen).
- **Seguro de desgravamen con devolución**  
El seguro de desgravamen con devolución cubre al cliente y de ser el caso a su cónyuge ante fallecimiento o invalidez total y sobrevivencia con una devolución del 30 % de los pagos del seguro, al final del contrato. Este seguro se puede pagar con una prima mensual o con una prima única adelantada. Esta última se calcula sumando las primas mensuales traídas a valor presente (Tasa mensual de actualización a valor presente especificada en la hoja resumen).
- **Seguro de Vida**  
El seguro de vida cubre el saldo capital de tu deuda e indemniza a tus herederos legales, en caso de fallecimiento o invalidez, por el monto solicitado. Se calcula multiplicando la tasa de la prima única, por el monto solicitado por el cliente.
- **Comisiones**
  - ✓ **Comisión por estudio de pólizas endosadas:** Se aplica por el servicio de evaluación de póliza cuando el cliente endosa una póliza de seguro del bien o de desgravamen. La comisión se cancela de acuerdo con las renovaciones que realice el cliente, el pago se hace en ventanilla.
  - ✓ **Comisión por cancelación anticipada total o parcial:** En caso de ser persona natural o microempresa, esta comisión no aplica. Se aplica sobre el saldo capital y el porcentaje dependerá de si es total o parcial.

- **Capital Amortizado**

La amortización de capital es calculada por el sistema mediante la diferencia entre la cuota, los intereses, seguros y las comisiones mensuales. El sistema realiza el cálculo de la cuota mediante diversas simulaciones que permiten pagar un mismo importe por todo el periodo del préstamo (para el caso en que el cliente elija el pago de cuotas simples durante todo el periodo del préstamo). Para fines referenciales el cálculo de la amortización se realiza mediante la fórmula detallada en el siguiente capítulo.

- **Cuota mensual**

Importe total de la cuota mensual a cancelar según el cronograma de pagos.

- **Tasa Efectiva Anual (TEA)**

Tasa de interés aplicada en el préstamo recibido. Calcula el costo del interés en un año (considerando un año de 360 días).

Para los ejemplos se está utilizando una TEA dentro del rango mínimo y máximo del tarifario vigente.

- **Tasa de Costo Efectivo Anual (TCEA)**

Es la tasa que expresa el costo total de un producto activo. Se calcula trayendo a valor presente todas las cuotas del préstamo. La TCEA se calcula igualando el valor presente de las cuotas con el monto financiado. Para este cálculo se incluyen en las cuotas que involucran el saldo capital, intereses, comisiones y gastos.

- **Tasa de Interés Moratorio Nominal Anual**

Es la tasa que se aplica por el atraso en el pago del monto de la cuota. El interés moratorio se cobra diariamente a partir del primer día de atraso sobre el capital y sin capitalizar intereses. La tasa aplica en la moneda del préstamo, será de 15.94% en soles y 13.57% en dólares.

- **Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF)**

De acuerdo con lo dispuesto por la Ley N° 29667, publicada el día 20 de febrero de 2011, se debe considerar el Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), equivalente a 0.005% sobre el valor de la operación.

## FÓRMULAS

Las siguientes fórmulas aplican para Línea de Capital de Trabajo de Scotiabank.

|                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Cálculo de intereses</b></p>              | <p><b>I:</b> Cálculo del interés, donde intervienen la tasa de interés efectiva anual, el saldo de capital y el número de días transcurridos.<br/> <b>S:</b> Saldo de Capital, que es el monto a financiar menos las amortizaciones realizadas.<br/> <b>i:</b> Tasa de Interés Efectiva Anual (TEA).<br/> <b>t:</b> Número de días transcurridos entre la fecha de desembolso y el primer vencimiento o entre la última cuota paga y la próxima por vencer dividido entre 360.</p> $I = \left[ \left( 1 + \frac{i}{100} \right)^t - 1 \right] * S$ |
| <p><b>Cálculo del Seguro de Desgravamen</b></p> | <p><b>SD:</b> Cálculo del Seguro de Desgravamen Mensual.<br/> <b>iD:</b> Tasa del Seguro de Desgravamen Mensual Individual.<br/> <b>tD:</b> Número de días transcurridos entre la fecha de desembolso y el primer vencimiento o entre la última cuota paga y la próxima por vencer dividido entre 30.<br/> <b>S:</b> Saldo de capital</p> $SD = \left[ \left( 1 + \frac{iD}{100} \right)^{tD} - 1 \right] * S$                                                                                                                                     |
| <p><b>Cálculo de factor cuota</b></p>           | <p><b>j:</b> Orden de la cuota.<br/> <b>f<sub>j</sub>:</b> Factor de la cuota <i>j</i><br/> <b>da<sub>j</sub>:</b> Número de días transcurridos entre la fecha de desembolso y la fecha de la cuota <i>j</i> (días acumulados a la cuota <i>j</i>).<br/> <b>imdA:</b> Suma de tasas mensuales (tasa efectiva mensual y seguro de desgravamen) del préstamo llevadas a periodicidad anual.</p> $f_j = \frac{1}{\left( 1 + \frac{imdA}{100} \right)^{\frac{da_j}{360}}}$                                                                             |

|                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Cálculo de factor cronograma</b>                                             | <p> <b>j:</b> Orden de la cuota.<br/> <b><math>f_j</math>:</b> Factor de la cuota <math>j</math><br/> <b>n:</b> Número de cuotas del préstamo. </p> $\sum_{j=1}^n f_j = f_1 + f_2 + f_3 + \dots + f_n$                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Cálculo de la cuota mensual</b>                                              | $C = \frac{\text{Desembolso inicial}}{\text{Factor del cronograma}}$                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Cálculo de la Tasa de Costo Efectivo Anual</b><br><b>*Cálculo aproximado</b> | <p> <b>TCEA:</b> Tasa de costo efectiva anual<br/> <b>CM:</b> Costo mensual </p> $TCEA = \left[ \left( 1 + \frac{CM}{100} \right)^{12} - 1 \right] * 100$                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Cálculo del Interés Moratorio</b>                                            | <p> <b>IM:</b> Interés Moratorio<br/> <b>CCV:</b> Capital de cuota vencida<br/> <b>tim:</b> Tasa de interés moratoria anual<br/> <b>d:</b> Días de atraso </p> $IM = CCV * TIM * \frac{d}{360}$                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Cálculo de interés compensatorio vencido diario</b>                          | <p> <b>IC:</b> Interés compensatorio. Es un monto adicional al valor de la cuota. Intervienen la tasa de interés de la operación asignada, el importe que corresponde a la suma del monto de capital, intereses y seguros de la cuota; y el número de días vencidos transcurridos.<br/> <b>CV:</b> Monto de capital + interés + seguros de la cuota.<br/> <b>i:</b> TEA (es la Tasa de Interés Efectiva Anual).<br/> <b>t:</b> Número de días transcurrido dividido entre 360. </p> $Icv = \left[ \left( 1 + \frac{i}{100} \right)^t - 1 \right] * CV$ |

## EJEMPLOS

### Línea Capital de Trabajo Pyme:

Primer desembolso del 80% de la línea con una tasa fija durante todo el periodo para un cliente persona jurídica.

|                                         |                                |
|-----------------------------------------|--------------------------------|
| Tipo de producto                        | Línea Capital de Trabajo       |
| Moneda del préstamo                     | Soles                          |
| Total de línea                          | S/ 80,000.00                   |
| Monto del préstamo (Monto a Financiar)  | S/ 64,000.00                   |
| TEA (Tasa Efectiva Anual)               | 20.00%                         |
| Tasa de interés moratoria nominal anual | 15.94%                         |
| Plazo del préstamo                      | 12 meses                       |
| Seguro de desgravamen                   | 0.0909% (S.D. Sin Dev Titular) |
| Fecha de desembolso                     | 30/03/2024                     |
| Fecha de primera cuota                  | 30/04/2024                     |

- **Cálculo de intereses**

$$I = \left[ \left( 1 + \frac{i}{100} \right)^t - 1 \right] * S$$

**S:** Saldo de Capital, que es el monto a financiar menos las amortizaciones realizadas.

**i:** Tasa de Interés Efectiva Anual (TEA).

**t:** Número de días transcurridos entre la fecha de desembolso y el primer vencimiento o entre la última cuota pagada y la próxima por vencer dividido entre 360.

Reemplazamos la información por los datos del crédito (**cálculo de intereses a 31 días desde la fecha de desembolso hasta la primera cuota del crédito**).

$$I = \left[ \left( 1 + \frac{20.00}{100} \right)^{31/360} - 1 \right] * 64,000$$

$$I = S/ 1,012.72$$

- **Cálculo de seguro de desgravamen**

$$SD = \left[ \left( 1 + \frac{iD}{100} \right)^{tD} - 1 \right] * S$$

**SD:** Cálculo del Seguro de Desgravamen Mensual.

**iD:** Tasa del Seguro de Desgravamen Mensual Individual.

**tD:** Número de días transcurridos entre la fecha de desembolso y el primer vencimiento o entre la última cuota paga y la próxima por vencer dividido entre 30.

**S:** Saldo de capital

Reemplazamos la información por los datos del crédito (**cálculo a 31 días desde la fecha de desembolso hasta la primera cuota del crédito - importes referenciales**)

$$SD = \left[ \left( 1 + \frac{0.0909}{100} \right)^{31/30} - 1 \right] * 64,000$$

$$SD = S/60.12$$

- **Cálculo de Cuota mensual**

1. Calculamos la Tasa Efectiva Mensual:

$$im = \left( 1 + \frac{TEA}{100} \right)^{\frac{1}{12}} - 1$$

$$im = \left( 1 + \frac{20.00}{100} \right)^{\frac{1}{12}} - 1$$

$$im = 1.53\% \text{ o } 0.01530947$$

2. Sumamos las tasas mensuales:

$$imd = im + iD$$

$$imd = 1.53095\% + 0.0909\%$$

$$imd = 1.62185\%$$

3. Llevamos la suma a una tasa anual:

$$imdA = \left( 1 + \frac{imd}{100} \right)^{12} - 1$$

$$imdA = \left( 1 + \frac{1.62185\%}{100} \right)^{12} - 1$$

$$imdA = 21.2956\%$$

4. Hallamos el factor del cronograma:

- 4.1. Usamos las fechas para calcular la diferencia de días por cuota y su acumulado:

Mayo 2025

**Recuerda:**

Incluimos las fechas de vencimiento con distancia de un mes y las colocamos en nuestro cronograma.

Si uno de estos días cae domingo o feriado, la fecha de vencimiento se trasladará un día siguiente.

| FV         | Días | Días acumulados |
|------------|------|-----------------|
| 30/04/2024 | 31   | 31              |
| 30/05/2024 | 30   | 61              |
| 01/07/2024 | 32   | 93              |
| 30/07/2024 | 29   | 122             |
| 30/08/2024 | 31   | 153             |
| 30/09/2024 | 31   | 184             |
| 30/10/2024 | 30   | 214             |
| 30/11/2024 | 31   | 245             |
| 30/12/2024 | 30   | 275             |
| 30/01/2025 | 31   | 306             |
| 28/02/2025 | 29   | 335             |
| 31/03/2025 | 31   | 366             |

4.2. Hallamos el factor cuota mediante la siguiente fórmula:

$$f_j = \frac{1}{\left(1 + \frac{imda}{100}\right)^{\frac{da_j}{360}}}$$

$j$ : Orden de la cuota.

$f_j$ : Factor de la cuota  $j$

$da_j$ : Número de días transcurridos entre la fecha de desembolso y la fecha de la cuota  $j$  (días acumulados a la cuota  $j$ ).

$imda$ : Suma de tasas mensuales del préstamo llevada a periodicidad anual.

$$f_1 = \frac{1}{\left(1 + \frac{21.2956}{100}\right)^{\frac{31}{360}}} = 0.9835$$

$$f_2 = \frac{1}{\left(1 + \frac{21.2956}{100}\right)^{\frac{61}{360}}} = 0.9678$$

Seguimos esta secuencia y completamos cada factor de cuota.

| Cuota | FV         | Días | Días acumulados | Factor |
|-------|------------|------|-----------------|--------|
| 1     | 30/04/2024 | 31   | 31              | 0.9835 |
| 2     | 30/05/2024 | 30   | 61              | 0.9678 |
| 3     | 01/07/2024 | 32   | 93              | 0.9513 |
| 4     | 30/07/2024 | 29   | 122             | 0.9367 |
| 5     | 30/08/2024 | 31   | 153             | 0.9212 |
| 6     | 30/09/2024 | 31   | 184             | 0.9060 |
| 7     | 30/10/2024 | 30   | 214             | 0.8916 |
| 8     | 30/11/2024 | 31   | 245             | 0.8769 |

|    |            |    |     |        |
|----|------------|----|-----|--------|
| 9  | 30/12/2024 | 30 | 275 | 0.8629 |
| 10 | 30/01/2025 | 31 | 306 | 0.8487 |
| 11 | 28/02/2025 | 29 | 335 | 0.8356 |
| 12 | 31/03/2025 | 31 | 366 | 0.8218 |

4.3. Calculamos el factor del cronograma:

$$\sum_{j=1}^n f_j = f_1 + f_2 + f_3 + \dots + f_n$$

$j$ : Orden de la cuota.

$f_j$ : Factor de la cuota  $j$

$n$ : Número de cuotas del préstamo.

$$\sum_{j=1}^{12} f_j = 0.9835 + 0.9678 + 0.9513 + \dots + 0.8218 = 10.8039$$

5. Calculamos el importe de la cuota mensual constante.

$$C = \frac{\text{Desembolso inicial}}{\text{Factor del cronograma}}$$

$$C = \frac{64,000}{10.8039}$$

$$C = S/ 5,923.76 \rightarrow \text{Monto referencial}$$

- **Cálculo aproximado de TCEA**

$$TCEA = \left[ \left( 1 + \frac{CM}{100} \right)^{12} - 1 \right] * 100$$

**CM** = Costo Mensual

Reemplazamos la información por los datos del crédito (**cálculo a 30 días desde la fecha de desembolso hasta la primera cuota del crédito**).

**Para hallar la TCEA debemos calcular primero el Costo mensual del crédito**

✓ Paso 1 – Se calcula el costo total mensual del crédito (en moneda)

Intereses: S/ 1,012.72

Seguro de desgravamen: S/ 60.12

Costo Total: S/ 1,072.84

- ✓ Paso 2 – Se calcula el costo mensual del crédito

$$CM = \frac{1,072.84}{64,000} * 100$$

$$CM = 1.6763125$$

- ✓ Paso 3 – Calculamos la TCEA (el cálculo realizado es aproximado, error de hasta 1%)

$$TCEA = \left[ \left( 1 + \frac{1.6763}{100} \right)^{12} - 1 \right] * 100$$

$$TCEA = 21.30\%$$

#### Cálculos en caso el cliente pague su cuota #4 con 20 días de atraso

| Cuota | FV         | Días | Saldo     | Capital  | Intereses | Seg. Desgrav. | Cuota    |
|-------|------------|------|-----------|----------|-----------|---------------|----------|
| 1     | 30/04/2024 | 31   | 64,000.00 | 4,850.92 | 1,012.72  | 60.12         | 5,923.76 |
| 2     | 30/05/2024 | 30   | 59,149.08 | 4,964.45 | 905.54    | 53.77         | 5,923.76 |
| 3     | 01/07/2024 | 32   | 54,184.62 | 4,985.93 | 885.29    | 52.54         | 5,923.76 |
| 4     | 30/07/2024 | 29   | 49,198.69 | 5,152.62 | 727.91    | 43.23         | 5,923.76 |

- **Cálculo de interés compensatorio vencido diario**

$$Icv = \left[ \left( 1 + \frac{i}{100} \right)^t - 1 \right] * CV$$

CV: Monto de cuota vencida

i: TEA (es la Tasa de Interés Efectiva Anual).

t: Número de días transcurrido dividido entre 360.

Reemplazamos la información por los datos del crédito (cálculo a 20 días de retraso - importes referenciales).

$$Icv = \left[ \left( 1 + \frac{20.00}{100} \right)^{20/360} - 1 \right] * (5,923.76)$$

$$Icv = S/60.31$$

- **Cálculo de Intereses moratorios**

$$IM = CCV * TIM * \frac{d}{360}$$

IM: Interés Moratorio

CCV: Capital cuota vencida

tim: Tasa de interés moratoria anual

d: Días de atraso

Reemplazamos la información por los datos del crédito (cálculo a 20 días de retraso - importes referenciales).

$$IM = 5,152.62 * 0.1594 * \frac{20}{360}$$

$$IM = 45.63$$

- **Cancelación total anticipada**

Calculamos la diferencia de días entre la fecha de pago de la cancelación anticipada y la fecha de la última cuota pagada:

$$\begin{aligned} \text{Días} &= 01/07/2024 - 16/07/2024 \\ \text{Días} &= 15 \end{aligned}$$

Luego utilizamos el número de días calculado para el cálculo de los intereses y el seguro de desgravamen, tal y como se ejemplificó anteriormente.

$$I = \left[ \left( 1 + \frac{20.00}{100} \right)^{15/360} - 1 \right] * 49,198.69$$

$$I = S/ 375.17$$

$$SD = \left[ \left( 1 + \frac{0.0909}{100} \right)^{15/30} - 1 \right] * 49,198.69$$

$$SD = S/22.36$$

Por último, el importe total a pagar se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Importe cancelación total} = \text{saldo insoluto} + \text{intereses} + \text{seg. desgravamen}$$

| Cuota       | FV         | Días | Saldo     | Capital   | Intereses | Seg. Desgrav. | Cuota     |
|-------------|------------|------|-----------|-----------|-----------|---------------|-----------|
| 1           | 30/04/2024 | 31   | 64,000.00 | 4,850.92  | 1,012.72  | 60.12         | 5,923.76  |
| 2           | 30/05/2024 | 30   | 59,149.08 | 4,964.45  | 905.54    | 53.77         | 5,923.76  |
| 3           | 01/07/2024 | 32   | 54,184.62 | 4,985.93  | 885.29    | 52.54         | 5,923.76  |
| Cancelación | 16/07/2024 | 15   | 49,198.69 | 49,198.69 | 375.17    | 22.36         | 49,596.22 |

- **Cancelación parcial anticipada**

1. Calculamos el monto que amortizará el capital y los intereses:

1.1. Calculamos la diferencia de días entre la fecha de pago de la cancelación parcial y la fecha de la última cuota pagada:

$$\text{Días} = 01/07/2024 - 16/07/2024$$

$$Días = 15$$

1.2. Calculamos la tasa de interés a los días calculados en el punto 1.1.

$$t_d = \left(1 + \frac{TEA}{100}\right)^{\frac{d}{360}} - 1$$

**TEA:** Tasa Efectiva Anual

**d:** Días entre última fecha de pago y cancelación parcial anticipada

$$t_{15} = \left(1 + \frac{20.00}{100}\right)^{\frac{15}{360}} - 1$$

$$t_{15} = 0.76257\%$$

1.3. Calculamos la parte del importe que amortizará saldo insoluto (Capital) e intereses:

$$Capital = \frac{Importe\ Cuota}{(1 + t_d)}$$

Tomamos como ejemplo un importe de S/ 20,000

$$Capital = \frac{20,000}{(1 + 0.76257\%)}$$

$$Capital = 19,848.64$$

Los intereses se toman de la diferencia entre el importe de la cuota de cancelación parcial y del capital a amortizar:

$$Intereses = Importe\ Cuota - Capital$$

$$Intereses = 20,000 - 19,848.64$$

$$Intereses = 151.36$$

| Cuota | FV         | Días | Saldo     | Capital   | Intereses | Seg. Desg | Cuota     |
|-------|------------|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1     | 30/04/2024 | 31   | 64,000.00 | 4,850.92  | 1,012.72  | 60.12     | 5,923.76  |
| 2     | 30/05/2024 | 30   | 59,149.08 | 4,964.45  | 905.54    | 53.77     | 5,923.76  |
| 3     | 01/07/2024 | 32   | 54,184.62 | 4,985.93  | 885.29    | 52.54     | 5,923.76  |
| A     | 16/07/2024 | 15   | 49,198.69 | 19,848.64 | 151.36    | 0.00      | 20,000.00 |

2. Calculamos las cuotas siguientes generando un cronograma con las siguientes características:

- **Número de cuotas** = Número de cuotas del préstamo – Número de cuotas pagadas
- **Fecha de “desembolso”**: Fecha de vencimiento de última cuota pagada
- **“Desembolso”**: Saldo insoluto luego de la cancelación parcial
- **Fecha de primera cuota**: Fecha de vencimiento de la siguiente cuota a pagar
- Los datos como TEA y seguro de desgravamen se mantienen igual

Obtendríamos los siguientes datos:

Mayo 2025

|                                         |                                            |
|-----------------------------------------|--------------------------------------------|
| Monto del préstamo (Monto a Financiar)  | 49,198.69– 19,848.64 = <b>S/ 29,350.05</b> |
| TEA (Tasa Efectiva Anual)               | 20.00%                                     |
| Tasa de interés moratoria nominal anual | 15.94%                                     |
| Plazo del préstamo                      | 12 – 3 = <b>9</b>                          |
| Seguro de desgravamen                   | 0.0909% (S.D. Titular)                     |
| Fecha de desembolso                     | <b>01/07/2024 (FV de cuota 3)</b>          |
| Fecha de primera cuota                  | <b>30/07/2024 (FV de cuota 4)</b>          |

| Cuota | FV         | Días | Días acum. | Factor |
|-------|------------|------|------------|--------|
| 1     | 30/07/2024 | 29   | 29         | 0.9846 |
| 2     | 30/08/2024 | 31   | 60         | 0.9683 |
| 3     | 30/09/2024 | 31   | 91         | 0.9524 |
| 4     | 30/10/2024 | 30   | 121        | 0.9372 |
| 5     | 30/11/2024 | 31   | 152        | 0.9217 |
| 6     | 30/12/2024 | 30   | 182        | 0.9070 |
| 7     | 30/01/2025 | 31   | 213        | 0.8921 |
| 8     | 28/02/2025 | 29   | 242        | 0.8783 |
| 9     | 31/03/2025 | 31   | 273        | 0.8638 |

↓ Suma

**Factor Cronograma: 8.3053**

$$\text{Nueva cuota} = \frac{\text{Saldo insoluto}}{\text{Factor del cronograma}}$$

$$\text{Nueva cuota} = \frac{29,350.05}{8.3053}$$

**Nueva cuota = S/ 3,533.88 → Monto referencial**

El cronograma completo del ejemplo quedaría de la siguiente manera:

| Cuota    | FV                | Días      | Saldo            | Capital          | Intereses     | Seg. Desg   | Cuota            |
|----------|-------------------|-----------|------------------|------------------|---------------|-------------|------------------|
| 1        | 30/04/2024        | 31        | 64,000.00        | 4,850.92         | 1,012.72      | 60.12       | 5,923.76         |
| 2        | 30/05/2024        | 30        | 59,149.08        | 4,964.45         | 905.54        | 53.77       | 5,923.76         |
| 3        | 01/07/2024        | 32        | 54,184.62        | 4,985.93         | 885.29        | 52.54       | 5,923.76         |
| <b>A</b> | <b>16/07/2024</b> | <b>15</b> | <b>49,198.69</b> | <b>19,848.64</b> | <b>151.36</b> | <b>0.00</b> | <b>20,000.00</b> |
| 4        | 30/07/2024        | 29        | 29,350.05        | 3,073.85         | 434.25        | 25.79       | 3,533.88         |
| 5        | 30/08/2024        | 31        | 26,276.20        | 3,093.41         | 415.79        | 24.68       | 3,533.88         |
| 6        | 30/09/2024        | 31        | 23,182.79        | 3,145.27         | 366.84        | 21.78       | 3,533.88         |
| 7        | 30/10/2024        | 30        | 20,037.52        | 3,208.90         | 306.76        | 18.21       | 3,533.88         |
| 8        | 30/11/2024        | 31        | 16,828.62        | 3,251.78         | 266.29        | 15.81       | 3,533.88         |

|    |            |    |           |          |        |       |          |
|----|------------|----|-----------|----------|--------|-------|----------|
| 9  | 30/12/2024 | 30 | 13,576.84 | 3,313.69 | 207.85 | 12.34 | 3,533.88 |
| 10 | 30/01/2025 | 31 | 10,263.15 | 3,361.84 | 162.40 | 9.64  | 3,533.88 |
| 11 | 28/02/2025 | 29 | 6,901.31  | 3,425.71 | 102.11 | 6.06  | 3,533.88 |
| 12 | 31/03/2025 | 31 | 3,475.60  | 3,475.60 | 55.00  | 3.26  | 3,533.86 |