

CRÉDITOS DE CONSUMO

FÓRMULAS Y EJEMPLOS EXPLICATIVOS

Aplicable para los productos: RAPIFLASH, MI CASH PERSONAL, DESCUENTO POR PLANILLA, CREDIMEJORAS

DEFINICIÓN DE CONCEPTOS:

Nº	Concepto	Abrev.	Definición						
1	Monto del Préstamo	MP	Es el monto del crédito o cantidad financiada.						
2	Interés compensatorio	IC	Es el costo de un crédito o el rédito que se paga por el uso del dinero en calidad de préstamo.						
3	Interés compensatorio vencido	ICV	Es el interés compensatorio que resulta de aplicar la tasa de interés compensatoria en forma diaria por los días de atraso aplicada sobre el capital e intereses de la cuota atrasada.						
4	Interés Moratorio diario	IMD	Resulta de aplicar la tasa de interés moratoria pactada en forma diaria por los días de atraso sobre el saldo de capital.						
5	Número de cuotas	N	Es el número de cuotas pactadas para hacer efectiva la cancelación o devolución del Capital.						
6	Monto de cuota	MC	Es el monto del pago periódico que se realiza para la cancelación del préstamo recibido, incluye amortización al capital, intereses, comisiones, gastos (seguros), impuestos (Impuesto a las Transacciones Financieras).						
8	Día de pago de cada cuota	DP	Es la fecha de pago pactado al momento del desembolso						
9	Fecha de desembolso	FD	Fecha en que el cliente recibe el préstamo						
10	Impuesto a las Transacciones Financieras	ITF	Es un Impuesto, que permite la bancarización de las operaciones económicas y comerciales que realizan las personas y empresas a través de empresas del sistema financiero, utilizando los medios de pago que la ley permite. Actualmente la tasa del ITF es de 0.005%.						
11	Tasa Efectiva Compensatoria Anual	TEA	Es la tasa de interés expresada anualmente y que se aplica sobre una suma de dinero, en función a un año de 360 días.						
12	Tasa de Costo Efectiva Anual	TCEA	Es la tasa de interés que expresa el costo real del préstamo, incluye intereses, gastos y comisiones. No incluye el ITF.						
13	Tasa Mensual Seguro Desgravamen	TMSD	<p>Representa la prima comercial mensual del seguro de desgravamen pactado por la aseguradora en el certificado de seguro, cuyo valor varía según número de personas aseguradas al crédito:</p> <table border="1" style="margin-left: 20px;"> <thead> <tr> <th>Nº de Asegurados</th> <th>Tasa Mensual</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>01 Asegurado</td> <td>0.100%</td> </tr> <tr> <td>02 Asegurados</td> <td>0.110%</td> </tr> </tbody> </table> <p>El seguro de desgravamen cubre el saldo deudor pendiente de pago en caso de fallecimiento o invalidez total o permanente del titular del crédito.</p>	Nº de Asegurados	Tasa Mensual	01 Asegurado	0.100%	02 Asegurados	0.110%
Nº de Asegurados	Tasa Mensual								
01 Asegurado	0.100%								
02 Asegurados	0.110%								
14	Tasa Mensual Seguro de Incendio	TMSI	<p>Representa la prima comercial mensual del seguro de incendio pactado por la aseguradora en el certificado de seguro, cuyo valor es único:</p> <table border="1" style="margin-left: 20px;"> <thead> <tr> <th>Categoría de Bien</th> <th>Tasa Mensual*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Local Comercial / Casa Habitación</td> <td>0.02089%</td> </tr> <tr> <td>Prima Mínima</td> <td>S/ 18.20 ó US\$ 4.55</td> </tr> </tbody> </table> <p>*Incluye IGV</p> <p>El seguro de desgravamen cubre el saldo deudor pendiente de pago en caso de fallecimiento o invalidez total o permanente del titular del crédito.</p>	Categoría de Bien	Tasa Mensual*	Local Comercial / Casa Habitación	0.02089%	Prima Mínima	S/ 18.20 ó US\$ 4.55
Categoría de Bien	Tasa Mensual*								
Local Comercial / Casa Habitación	0.02089%								
Prima Mínima	S/ 18.20 ó US\$ 4.55								

FÓRMULAS APLICADAS:

El proceso de generación del cronograma de pagos está basado en un algoritmo de iteraciones (pasos repetitivos), que permiten realizar ajustes a la cuota fija mensual (similar a la función “Buscar Objetivo” del Excel), de tal manera que la cuota registre un importe fijo mensual. A continuación, se describe el proceso:

1. Se toma los siguientes datos:
 - MP : Monto del préstamo
 - TEA : Tasa Efectiva Anual
 - TMSD : Tasa Mensual de Seguro de Desgravamen
 - TMSI : Tasa Mensual de Seguro de Incendio
 - TED : Tasa Efectiva diaria
 - N : Número de cuotas
 - FD : Fecha de desembolso
 - DP : Día de pago de cada cuota
2. Se calcula los Días Transcurridos (DT) desde el desembolso hasta el primer día de vencimiento y luego los días transcurridos de las siguientes cuotas.
3. Se calcula el equivalente efectivo mensual del Seguro de Desgravamen (EEMSD):

$$\text{EEMSD} = ((1 + \text{TMSD} / 30) ^ 30) - 1$$
4. Se calcula la Tasa Efectiva Mensual Totalizada (TEMTotal):

$$\text{TEMTotal} = (\text{TEM} + \text{TMSD})$$
5. Se calcula la Tasa Efectiva Diaria (TED):

$$\text{TED} = ((1 + \text{TEM}) ^ (1 / 30)) - 1$$
6. Se calcula la Tasa Efectiva Diaria Totalizada (TEDTotal):

$$\text{TEDTotal} = ((1 + \text{TEMTotal}) ^ (1 / 30)) - 1$$
7. Se obtiene el Factor Mensual (FM):

$$\text{FM} = 1 / (1 + \text{TEDTotal})^{\text{DA}}$$

Días Acumulados (DA): desde la fecha de vencimiento de la última cuota pagada hasta la fecha de vencimiento de la siguiente cuota.

8. Se suma el Factor Mensual calculado para cada mes a fin de obtener el Factor Acumulado (FA):

$$\text{FA} = \sum \text{FM}$$

Esta suma se emplea como el factor de la cuota.

9. Se calcula la cuota del Seguro de Incendio (SI)

$$\text{SI} = (\text{TMSI} * \text{SA}) + ((\text{TMSI} * \text{SA}) / 30 * \text{DGR}) / \text{N}$$

Donde:

SA: Suma asegurada del inmueble otorgados en garantía

DGR: días de gracia

Se realiza el cálculo del Seguro de Incendio, siempre y cuando el crédito registre un bien asegurable.

Para créditos con periodo de gracia, la prima del seguro del periodo de gracia se distribuye entre el total de cuotas.

Ejemplo: Crédito Sin Periodo de Gracia:

SA : 125,000 Soles

TMSI : 0.02089%

N : 12 cuotas

$$SI = (0.02089\% * 125,000) + ((0.02089\% * 125,000) / 30 * 0) / 12$$

$$SI = 26.11 + 0$$

$$SI = 26.11 \text{ soles}$$

Prima mensual del Seguro de Incendio es igual a S/ 26.11

Ejemplo: Crédito con 20 días de Periodo de Gracia:

$$SA : 125,000 Soles$$

$$TMSI : 0.02089\%$$

$$N : 12 \text{ cuotas}$$

$$DGR : 20 \text{ días}$$

$$SM = (0.02089\% * 125,000) + ((0.02089\% * 125,000) / 30 * 20) / 12$$

$$SM = 26.11 + 1.45$$

$$\mathbf{SM = 27.56}$$

Prima mensual del Seguro de Incendio es igual a S/ 27.56

10. Se calcula el Monto de Cuota (MC) con la siguiente fórmula:

$$MC = (MP / FA) + SI$$

11. Luego que hemos obtenido el Monto de Cuota (MC), se calcula los componentes la cuota:

$$MC = AC + IC + SD + SI$$

Donde:

$$AC : \text{Amortización de Capital}$$

$$IC : \text{Intereses Compensatorio}$$

$$SD : \text{Cuota del Seguro de Desgravamen}$$

$$SI : \text{Cuota del Seguro de Incendio}$$

Intereses Compensatorios (IC)

$$IC = SK * ((1+ TEA) ^ (DT/360) - 1)$$

Donde:

$$SK : \text{Saldo Capital}$$

$$DT: \text{Días transcurridos}$$

Seguro de Desgravamen (SD)

Calculo primera cuota:

$$SD_{\text{Cuota}(01)} = (MP * (TMSD/30) * DT)$$

Cálculo cuotas siguientes:

$$SD_{\text{Cuota}(02)} = \text{Saldo Capital} * TMSD$$

$$SD_{\text{Cuota}(03)} = \text{Saldo Capital} * TMSD$$

$$SD_{\text{Cuota}(n)} = \text{Saldo Capital} * TMSD$$

Amortización Capital = MC - Interés compensatorio - Seguro de Desgravamen – Seguro de Incendio

Si en la primera cuota, la suma: IC + SD + SI, es mayor que el Monto de Cuota (MC) calculado, el MC de dicho mes será igual a la suma indicada, y la amortización del capital (AC) se pagará a partir de la siguiente cuota con el cálculo antes indicado.

12. Se sigue con el procedimiento indicado en los pasos anteriores hasta completar el cronograma de pagos.

13. Si en el primer cronograma de pagos, el Saldo de Capital Final (SKU) es diferente a uno, se deberá calcular el Ajuste por Iteración (AI) que se adiciona al Monto de Cuota (MC) para la generación del siguiente cronograma.

Cálculo del Ajuste por Iteración (AI):

i) Se calcula el Factor Valor Actual Saldo (FVAS):

$$\text{Factor Valor Actual Saldo (FVAS)} = (1 + \text{TED total}) ^ \text{(Días Acumulados)}$$

ii) Se calcula el Ajuste por Iteración (AI)

$$\text{Ajuste por Iteración (AI)} = ((\text{SKU} / \text{FVAS}) * (1 / \sum(\text{FA})))$$

El valor obtenido se adiciona al Monto de Cuota (MC) para la generación del siguiente cronograma en la iteración 2, y así sucesivamente continúa el siguiente proceso iterativo hasta encontrar un SKU entre ± 1 o hasta -la última iteración, siendo este el cronograma final.

EJEMPLOS EXPLICATIVOS SIN SEGURO DE DESGRAVAMEN:

I) CASO CRÉDITO SIN PERÍODO DE GRACIA

Caja Maynas el 20 de noviembre 2025 desembolsa un préstamo a un cliente para mejoramiento de vivienda, por el importe de S/ 15,000 al plazo de 12 meses.

Se pide:

- Calcular cuánto es la cuota fija mensual a pagar durante el periodo
- Elaborar el cronograma de pagos.
- Calcular la tasa de costo efectivo anual

Datos:

Préstamo (P) : 15,000.00

TEA : 46.87% ⁽¹⁾

Plazo de las cuotas (N) : 12 meses

3. Generación del Cronograma:

Tasa Seguro de Desgravamen	SD	0.00%	Factor Valor Actual Saldo	FVAS	1.4766
Tasa Efectiva Anual	TEA	46.87%	Factor Acumulado	FA	9.7840

En la primera iteración se obtiene un SKU de -0.02 diferente a ± 1 .

CRONOGRAMA (iteración 1):

Fechas	Nº cuotas	Amort. Cap.	Intereses	Seg. Desg	Seguro Incendio	Saldo Cap.	Cuota Total
20/11/2025		15,000.00				15,000.00	
20/12/2025	1	1,044.87	488.25	-	-	13,955.13	1,533.12
20/01/2026	2	1,063.49	469.63	-	-	12,891.64	1,533.12
20/02/2026	3	1,099.28	433.84	-	-	11,792.36	1,533.12
20/03/2026	4	1,175.25	357.87	-	-	10,617.11	1,533.12
20/04/2026	5	1,175.82	357.30	-	-	9,441.29	1,533.12
20/05/2026	6	1,225.81	307.31	-	-	8,215.48	1,533.12
20/06/2026	7	1,256.64	276.48	-	-	6,958.84	1,533.12
20/07/2026	8	1,306.61	226.51	-	-	5,652.23	1,533.12
20/08/2026	9	1,342.91	190.21	-	-	4,309.32	1,533.12
20/09/2026	10	1,388.10	145.02	-	-	2,921.22	1,533.12
20/10/2026	11	1,438.03	95.09	-	-	1,483.19	1,533.12
20/11/2026	12	1,483.21	49.91	-	-	-0.02	1,533.12

A continuación, se procede a realizar la siguiente Iteración.

Con el Monto Cuota actualizado, se continua proceso iterativo, generando un nuevo cronograma de pagos hasta encontrar un SKU entre ± 1 o hasta concluir en la última iteración:

Para ello, calculamos el segundo Ajuste por Iteración (AI):

$$AI = ((SKU / FVAS) * (1 / \sum(FA)))$$

$$AI = ((-0.02 / 1.4766) * (1 / 9.7840))$$

$$AI = 0.00$$

El valor calculado se adiciona o sustrae al Monto la última cuota (MC)

$$MC_2 = MC_1 + AI$$

$$MC_2 = 1,533.12 + (-0.02)$$

$$MC_2 = 1,533.10$$

CRONOGRAMA FINAL:

Fechas	Nº cuotas	Amort. Cap.	Intereses	Seg. Desg	Seguro Incendio	Saldo Cap.	Cuota Total
20/11/2025		15,000.00				15,000.00	
20/12/2025	1	1,044.87	488.25	-	-	13,955.13	1,533.12
20/01/2026	2	1,063.49	469.63	-	-	12,891.64	1,533.12
20/02/2026	3	1,099.28	433.84	-	-	11,792.36	1,533.12
20/03/2026	4	1,175.25	357.87	-	-	10,617.11	1,533.12
20/04/2026	5	1,175.82	357.30	-	-	9,441.29	1,533.12
20/05/2026	6	1,225.81	307.31	-	-	8,215.48	1,533.12
20/06/2026	7	1,256.64	276.48	-	-	6,958.84	1,533.12
20/07/2026	8	1,306.61	226.51	-	-	5,652.23	1,533.12
20/08/2026	9	1,342.91	190.21	-	-	4,309.32	1,533.12
20/09/2026	10	1,388.10	145.02	-	-	2,921.22	1,533.12
20/10/2026	11	1,438.03	95.09	-	-	1,483.19	1,533.12
20/11/2026	12	1,483.19	49.91	-	-	0.00	1,533.10

Tasa de Costo Efectivo Anual

La tasa del costo efectivo anual (TCEA) del préstamo, la obtenemos de la siguiente manera:

La tasa del costo efectivo anual, considerando la amortización + intereses, asciende a 47.66%

Aplicando las fórmulas se tiene:

Calcular la tasa del costo efectivo anual:

TCEA = TIR.NO.PER (rango de flujos Fecha TCEA)

Realizando en una hoja de cálculo excel, mediante la función financiera TIR.NO.PER, donde el flujo de rangos se considera como el valor inicial (Fo) el préstamo otorgado y el valor final (Fi) el monto de cuota del calendario, la fecha.

TCEA = TIR.NO.PER (-15,000: 1,533.12|20/12/2025:20/11/2026)

Calculo de la tasa del costo efectivo anual (TCEA)

TCEA = 47.66%

II) CASO CRÉDITO CON PERÍODO DE GRACIA

Caja Maynas el 20 de noviembre 2025 desembolsa un préstamo a un cliente para mejoramiento de vivienda, por el monto de S/ 15,000 al plazo de 12 meses, con un periodo de gracia de 20 días.

Se pide:

- Calcular cuánto es la cuota fija mensual a pagar durante el periodo
- Elaborar el cronograma de pagos.
- Calcular la tasa de costo efectivo anual

Datos:

Préstamo (P) : 15,000.00
 TEA : 46.87% ⁽¹⁾
 Plazo de las cuotas (N) : 12 meses
 Periodo de gracia : 20 días

3. Generación del Cronograma:					
Tasa Seguro de Desgravamen	SD	0.00%	Factor Valor Actual Saldo	FVAS	1.5068
Tasa Efectiva Anual	TEA	46.87%	Factor Acumulado	FA	9.7901

Interés compensatorio (IC)

$$\begin{aligned}
 IC &= SK * ((1+ TEA) ^ (30/360)-1) \\
 IC &= 15,000 * ((1+ 46.87\%)^{\text{1}}(30/360)-1) \\
 IC &= S/ 488.25
 \end{aligned}$$

Intereses de Gracia (IG)

$$\begin{aligned}
 IG &= SK * ((1+ TEA) ^ DGR/360-1) \\
 IG &= 15,000 * ((1+ 46.87\%)^{\text{1}}(20/360)-1) \\
 IG &= S/ 323.76
 \end{aligned}$$

Intereses de Gracia capitalizada (IGC)

$$\begin{aligned}
 IGC &= IC * ((1+ TEA) ^ (DGR/360)-1) \\
 IGC &= 488.25 * ((1+ 46.87\%)^{\text{1}}(20/360)-1) \\
 IGC &= S/ 10.54
 \end{aligned}$$

Total interés de Gracia: S/ 323.76 + S/ 10.54 = **S/ 334.30**

Interés de la cuota 1: interés compensatorio + total interés de gracia

Interés de la cuota 1: S/ 488.25 + S/ 334.30 = **S/ 822.55**

CRONOGRAMA NÚMERO 1:

Fechas	Nº cuotas	Amort. Cap.	Intereses	Seg. Desg	Seguro Incendio	Saldo Cap.	Cuota Total
10/12/2025		15,000.00				15,000.00	
09/01/2026	1	742.67	822.55	-	-	14,257.33	1,565.22
09/02/2026	2	1,085.42	479.80	-	-	13,171.91	1,565.22
09/03/2026	3	1,165.49	399.73	-	-	12,006.42	1,565.22
09/04/2026	4	1,161.17	404.05	-	-	10,845.25	1,565.22
09/05/2026	5	1,212.21	353.01	-	-	9,633.04	1,565.22
09/06/2026	6	1,241.04	324.18	-	-	8,392.00	1,565.22
09/07/2026	7	1,292.06	273.16	-	-	7,099.94	1,565.22
09/08/2026	8	1,326.29	238.93	-	-	5,773.65	1,565.22
09/09/2026	9	1,370.92	194.30	-	-	4,402.73	1,565.22
09/10/2026	10	1,421.91	143.31	-	-	2,980.82	1,565.22
09/11/2026	11	1,464.91	100.31	-	-	1,515.91	1,565.22
09/12/2026	12	1,515.88	49.34	-	-	0.03	1,565.22

En la primera iteración se obtiene un SKU de 0.03 diferente a ± 1 , a continuación, se procede a realizar la siguiente iteración.

Para ello, calculamos el segundo Ajuste por Iteración (AI):

Con el Monto Cuota actualizado, se continua proceso iterativo, generando un nuevo cronograma de pagos hasta encontrar un SKU entre ± 1 o hasta concluir en la iteración:

$$AI = ((SKU / FVAS) * (1 / \sum(FA)))$$

$$AI = ((0.03 / 1.5068) * (1 / 9.7901))$$

$$AI = 0.00$$

El valor calculado se adiciona o sustrae al Monto la última cuota (MC)

$$MC_2 = MC_1 + AI$$

$$MC_2 = 1,565.22 + (0.03)$$

$$MC_2 = 1,565.25$$

CRONOGRAMA FINAL:

Fechas	Nº cuotas	Amort. Cap.	Intereses	Seg. Desg	Seguro Incendio	Saldo Cap.	Cuota Total
10/12/2025		15,000.00				15,000.00	
09/01/2026	1	742.67	822.55	-	-	14,257.33	1,565.22
09/02/2026	2	1,085.42	479.80	-	-	13,171.91	1,565.22
09/03/2026	3	1,165.49	399.73	-	-	12,006.42	1,565.22
09/04/2026	4	1,161.17	404.05	-	-	10,845.25	1,565.22
09/05/2026	5	1,212.21	353.01	-	-	9,633.04	1,565.22
09/06/2026	6	1,241.04	324.18	-	-	8,392.00	1,565.22
09/07/2026	7	1,292.06	273.16	-	-	7,099.94	1,565.22
09/08/2026	8	1,326.29	238.93	-	-	5,773.65	1,565.22
09/09/2026	9	1,370.92	194.30	-	-	4,402.73	1,565.22
09/10/2026	10	1,421.91	143.31	-	-	2,980.82	1,565.22
09/11/2026	11	1,464.91	100.31	-	-	1,515.91	1,565.22
09/12/2026	12	1,515.91	49.34	-	-	0.00	1,565.25

En el Cronograma final, se obtiene un SKU entre ± 1 , finalizando las iteraciones obteniendo el cronograma definitivo, procedemos a hacer un ajuste en la amortización del Capital de la última cuota del cronograma:

Tasa de Costo Efectivo Anual

La tasa del costo efectivo anual (TCEA) del préstamo, la obtenemos de la siguiente manera:

La tasa del costo efectivo anual, considerando la amortización + intereses, asciende a 47.66%

Calcular la tasa del costo efectivo anual:

Aplicando las fórmulas se tiene:

$$TCEA = TIR.NO.PER (\text{rango de flujos}|\text{Fecha TCEA})$$

Realizando en una hoja de cálculo excel, mediante la función financiera TIR.NO.PER, donde el flujo de rangos se considera como el valor inicial (Fo) el préstamo otorgado y el valor final (Fi) el monto de cuota del calendario y la fecha.

$$TCEA = TIR.NO.PER (-15,000: 1,565.22|20/11/2025:09/12/2026)$$

Calculo de la tasa del costo efectivo anual (TCEA)

$$TCEA = 47.66\%$$

EJEMPLOS EXPLICATIVOS CON SEGURO DE DESGRAVAMEN:

I) CASO CRÉDITO SIN PERÍODO DE GRACIA

Caja Maynas el 20- noviembre 2025 desembolsa un préstamo, a un cliente para mejoramiento de vivienda, por el importe de S/ 18,000 al plazo de 12 meses.

Se pide:

- Calcular cuánto es la cuota fija mensual a pagar durante el periodo
- Elaborar el cronograma de pagos.
- Calcular la tasa de costo efectivo anual

Datos:

Préstamo (P) : 18,000.00
 TEA : 45.00% ⁽¹⁾
 Plazo de las cuotas (N) : 12 meses
 Seguro de desgravamen : 0.10% (un titular)

3. Generación del Cronograma:

Tasa Seguro de Desgravamen	SD	0.10%	Factor Valor Actual Saldo	FVAS	1.4748
Tasa Efectiva Anual	TEA	45.00%	Factor Acumulado	FA	9.7898

En la primera iteración se obtiene un SKU de -0.06 diferente a ± 1 .

CRONOGRAMA (iteración 1):

Fechas	Nº cuotas	Amort. Cap.	Intereses	Seg. Desg	Seguro Incendio	Saldo Cap.	Cuota Total
20/11/2025		18,000.00				18,000.00	
20/12/2025	1	1,254.43	566.10	18.00	-	16,745.57	1,838.53
20/01/2026	2	1,277.29	544.49	16.75	-	15,468.28	1,838.53
20/02/2026	3	1,320.11	502.95	15.47	-	14,148.17	1,838.53
20/03/2026	4	1,409.51	414.87	14.15	-	12,738.66	1,838.53
20/04/2026	5	1,411.59	414.20	12.74	-	11,327.07	1,838.53
20/05/2026	6	1,470.96	356.24	11.33	-	9,856.11	1,838.53
20/06/2026	7	1,508.20	320.47	9.86	-	8,347.91	1,838.53
20/07/2026	8	1,567.64	262.54	8.35	-	6,780.27	1,838.53
20/08/2026	9	1,611.29	220.46	6.78	-	5,168.98	1,838.53
20/09/2026	10	1,665.29	168.07	5.17	-	3,503.69	1,838.53
20/10/2026	11	1,724.84	110.19	3.50	-	1,778.85	1,838.53
20/11/2026	12	1,778.91	57.84	1.78	-	-0.06	1,838.53

A continuación, se procede a realizar la siguiente Iteración.

Con el Monto Cuota actualizado, se continua proceso iterativo, generando un nuevo cronograma de pagos hasta encontrar un SKU entre ± 1 o hasta concluir en la última iteración:

Para ello, calculamos el segundo Ajuste por Iteración (AI):

$$AI = ((SKU / FVAS) * (1 / \sum(FA)))$$

$$AI = ((-0.06 / 1.4748) * (1 / 9.7898))$$

$$AI = 0.00$$

El valor calculado se adiciona o sustrae al Monto la última cuota (MC)

$$MC_2 = MC_1 + AI$$

$$MC_2 = 1,838.53 + (-0.06)$$

$$MC_2 = 1,838.47$$

CRONOGRAMA FINAL:

Fechas	Nº cuotas	Amort. Cap.	Intereses	Seg. Desg	Seguro Incendio	Saldo Cap.	Cuota Total
20/11/2025		18,000.00				18,000.00	
20/12/2025	1	1,254.43	566.10	18.00	-	16,745.57	1,838.53
20/01/2026	2	1,277.29	544.49	16.75	-	15,468.28	1,838.53
20/02/2026	3	1,320.11	502.95	15.47	-	14,148.17	1,838.53
20/03/2026	4	1,409.51	414.87	14.15	-	12,738.66	1,838.53
20/04/2026	5	1,411.59	414.20	12.74	-	11,327.07	1,838.53
20/05/2026	6	1,470.96	356.24	11.33	-	9,856.11	1,838.53
20/06/2026	7	1,508.20	320.47	9.86	-	8,347.91	1,838.53
20/07/2026	8	1,567.64	262.54	8.35	-	6,780.27	1,838.53
20/08/2026	9	1,611.29	220.46	6.78	-	5,168.98	1,838.53
20/09/2026	10	1,665.29	168.07	5.17	-	3,503.69	1,838.53
20/10/2026	11	1,724.84	110.19	3.50	-	1,778.85	1,838.53
20/11/2026	12	1,778.85	57.84	1.78	-	-0.00	1,838.47

Tasa de Costo Efectivo Anual

La tasa del costo efectivo anual (TCEA) del préstamo, la obtenemos de la siguiente manera:

La tasa del costo efectivo anual, considerando la amortización + intereses + seguro de desgravamen, asciende a 47.46%

Aplicando las fórmulas se tiene:

Calcular la tasa del costo efectivo anual:

TCEA = TIR.NO.PER (rango de flujos Fecha TCEA)

Realizando en una hoja de cálculo excel, mediante la función financiera TIR.NO.PER, donde el flujo de rangos se considera como el valor inicial (Fo) el préstamo otorgado y el valor final (Fi) el monto de cuota del calendario, la fecha.

TCEA = TIR.NO.PER (-18,000: 1,838.53|20/11/2025:20/11/2026)

Calculo de la tasa del costo efectivo anual (TCEA)

TCEA = 47.46%

II) CASO CRÉDITO CON PERÍODO DE GRACIA

Caja Maynas el 20 - noviembre- 2025 desembolsa un préstamo a un cliente para mejoramiento de vivienda, por el monto de S/ 18,000 al plazo de 12 meses, con un periodo de gracia de 20 días.

Se pide:

- Calcular cuánto es la cuota fija mensual a pagar durante el periodo
- Elaborar el cronograma de pagos.
- Calcular la tasa de costo efectivo anual

Datos:

Préstamo (P) : 18,000.00
 TEA : 45.00% ⁽¹⁾
 Plazo de las cuotas (N) : 12 meses
 Periodo de gracia : 20 días
 Seguro de desgravamen : 0.10% (un titular)

3. Generación del Cronograma:

Tasa Seguro de Desgravamen	SD	0.10%	Factor Valor Actual Saldo	FVAS	1.5050
Tasa Efectiva Anual	TEA	45.00%	Factor Acumulado	FA	9.7960

Interés compensatorio (IC)

$$IC = SK * ((1+ TEA) ^ (30/360)-1)$$

$$IC = 18,000 * ((1+ 45.00%)^30/360-1)$$

$$IC = S/ 566.10$$

Intereses de Gracia (IG)

$$IG = SK * ((1+ TEA) ^ DGR/360-1)$$

$$IG = 18,000 * ((1+ 45.00%)^20/360-1)$$

$$IG = S/ 375.45$$

Intereses de Gracia capitalizada (IGC)

$$IGC = IC * ((1+ TEA) ^ (DGR/360)-1)$$

$$IGC = 566.10 * ((1+ 45.00%)^20/360-1)$$

$$IGC = S/ 11.81$$

Total interés de Gracia: S/ 375.45 + S/ 11.81 = **S/ 387.26**

Interés de la cuota 1: interés compensatorio + total interés de gracia

Interés de la cuota 1: S/ 566.10 + S/ 387.26 = **S/ 953.36**

CRONOGRAMA NÚMERO 1:

Fechas	Nº cuotas	Amort. Cap.	Intereses	Seg. Desg	Seguro Incendio	Saldo Cap.	Cuota Total
10/12/2025		18,000.00				18,000.00	
09/01/2026	1	893.50	953.36	30.00	-	17,106.50	1,876.86
09/02/2026	2	1,303.53	556.22	17.11	-	15,802.97	1,876.86
09/03/2026	3	1,397.67	463.39	15.80	-	14,405.30	1,876.86
09/04/2026	4	1,394.06	468.39	14.41	-	13,011.24	1,876.86
09/05/2026	5	1,454.65	409.20	13.01	-	11,556.59	1,876.86
09/06/2026	6	1,489.54	375.76	11.56	-	10,067.05	1,876.86
09/07/2026	7	1,550.18	316.61	10.07	-	8,516.87	1,876.86
09/08/2026	8	1,591.41	276.93	8.52	-	6,925.46	1,876.86
09/09/2026	9	1,644.75	225.18	6.93	-	5,280.71	1,876.86
09/10/2026	10	1,705.50	166.08	5.28	-	3,575.21	1,876.86
09/11/2026	11	1,757.03	116.25	3.58	-	1,818.18	1,876.86
09/12/2026	12	1,817.86	57.18	1.82	-	0.32	1,876.86

En la primera iteración se obtiene un SKU de 0.32 diferente a ± 1 , a continuación, se procede a realizar la siguiente Iteración.

Para ello, calculamos el segundo Ajuste por Iteración (AI):

Con el Monto Cuota actualizado, se continua proceso iterativo, generando un nuevo cronograma de pagos hasta encontrar un SKU entre ± 1 o hasta concluir en la iteración:

$$AI = ((SKU / FVAS) * (1 / \sum(FA)))$$

$$AI = ((0.32 / 1.5050) * (1 / 9.7960))$$

$$AI = 0.00$$

El valor calculado se adiciona o sustrae al Monto la última cuota (MC)

$$MC_2 = MC_1 + AI$$

$$MC_2 = 1,876.86 + (0.32)$$

$$MC_2 = 1,877.18$$

CRONOGRAMA FINAL:

Fechas	Nº cuotas	Amort. Cap.	Intereses	Seg. Desg	Seguro Incendio	Saldo Cap.	Cuota Total
10/12/2025		18,000.00				18,000.00	
09/01/2026	1	893.50	953.36	30.00	-	17,106.50	1,876.86
09/02/2026	2	1,303.53	556.22	17.11	-	15,802.97	1,876.86
09/03/2026	3	1,397.67	463.39	15.80	-	14,405.30	1,876.86
09/04/2026	4	1,394.06	468.39	14.41	-	13,011.24	1,876.86
09/05/2026	5	1,454.65	409.20	13.01	-	11,556.59	1,876.86
09/06/2026	6	1,489.54	375.76	11.56	-	10,067.05	1,876.86
09/07/2026	7	1,550.18	316.61	10.07	-	8,516.87	1,876.86
09/08/2026	8	1,591.41	276.93	8.52	-	6,925.46	1,876.86
09/09/2026	9	1,644.75	225.18	6.93	-	5,280.71	1,876.86
09/10/2026	10	1,705.50	166.08	5.28	-	3,575.21	1,876.86
09/11/2026	11	1,757.03	116.25	3.58	-	1,818.18	1,876.86
09/12/2026	12	1,817.86	57.18	1.82	-	-0.00	1,877.18

En el Cronograma final, se obtiene un SKU entre ± 1 , finalizando las iteraciones obteniendo el cronograma definitivo, procedemos a hacer un ajuste en la amortización del Capital de la última cuota del cronograma:

Tasa de Costo Efectivo Anual

La tasa del costo efectivo anual (TCEA) del préstamo, la obtenemos de la siguiente manera:

La tasa del costo efectivo anual, considerando la amortización + intereses + seguro de desgravamen, asciende a 47.46%

Calcular la tasa del costo efectivo anual:

Aplicando las fórmulas se tiene:

$$\text{TCEA} = \text{TIR.NO.PER} \text{ (rango de flujos|Fecha TCEA)}$$

Realizando en una hoja de cálculo excel, mediante la función financiera TIR.NO.PER, donde el flujo de rangos se considera como el valor inicial (Fo) el préstamo otorgado y el valor final (Fi) el monto de cuota del calendario y la fecha.

$$\text{TCEA} = \text{TIR.NO.PER} (-18,000: 1,876.86|20/11/2025:09/12/2026)$$

Calculo de la tasa del costo efectivo anual (TCEA)

$$\text{TCEA} = 47.46\%$$

III) CASO EN INCUMPLIMIENTO

a) Interés moratorio

Del ejemplo anterior, el cliente se atrasa 20 días en el pago de la cuota N° 06, se pide calcular el total el interés moratorio aplicable por los días de atraso.

Fórmula de Interés Moratorio:

$$\text{IM} = \text{TND} * \text{D} * \text{SCC}$$

Donde:

IM: Interés moratorio

TND: Tasa de Interés moratorio nominal diaria

D: días de atraso

SCC : saldo capital de la cuota

Tasa Moratoria: 16.97% ⁽²⁾

Se calcula la Tasa Interés Moratoria expresada en tasa nominal diaria (TND), a partir de la TNA, conociendo la TEA:

$$\text{TNA} = ((1+\text{TEA})^{1/360} - 1) * 360$$

$$\text{TNA} = ((1+16.97\%)^{1/360}-1) * 360$$

$$\text{TNA} = 15.6781$$



$$\text{TND} = \text{TNA} / 360$$

$$\text{TND} = 15.6781 / 360$$

$$\text{TND} = 0.04355\%$$

Cálculo de interés moratorio:

$$\text{IM} = \text{TND} \times \text{D} \times \text{SCC}$$

$$\text{IM} = 0.04355\% \times 20 \times 1,489.54$$

$$\text{IM} = \$/ 12.97$$

b) Interés compensatorio por días de atraso

Es el interés compensatorio que resulta de aplicar la tasa de interés compensatoria (pactada) por los días de atraso y aplicada sobre el capital e intereses de la cuota(s) atrasada(s).

Del ejemplo anterior, el cliente se atrasa 20 días en el pago de la cuota N° 06, se pide calcular el total el interés compensatorio por días de atraso aplicable.

Fórmula de Interés Compensatorio por los días de atraso

$$\text{ICV} = (((1 + \text{TEA})^{D/360} - 1) \times (\text{SCC} + \text{ICC}))$$

Donde:

ICV: Interés compensatorio por días de atraso

TEA: Tasa efectiva anual (45.00%)

D: días de atraso

SCC : Saldo capital de la cuota

ICC:Interés compensatorio de la cuota

$$\text{ICV} = (((1 + \text{TEA})^{D/360} - 1) \times (\text{SCC} + \text{ICC}))$$

$$\text{ICV} = ((1 + 45.00\%)^{20/360}-1) \times (1,489.54 + 375.76)$$

$$\text{ICV} = \$/ 38.90$$

Resumen:

Cuota N°	6
Capital de la cuota	1,489.54
Interés de la cuota	375.76
Cuota del mes	1,865.30
Seguro desgravamen	11.56
Cuota Total a pagar según calendario	1,876.86
Días de atraso	20 días
Interés compensatorio vencido	38.90
Interés Moratorio	12.97
Total a pagar incluido interés moratorio (incluyendo la mora de 20 días de atraso)	1,928.74

El cliente deberá pagar S/ 38.90 por interés compensatorio vencido y S/ 12.97 por interés moratorio por los 20 días de atraso, y el monto total a pagar será de S/ 1,928.74.

IV) CASO DE PAGO ANTICIPADO TOTAL

Si un cliente desea realizar una cancelación anticipada total de su crédito, deberá pagar el saldo de capital que adeuda más los intereses que se han generado, por los días que han transcurrido entre la fecha de vencimiento de su cuota anterior y la fecha del pago de la liquidación del préstamo. Los intereses compensatorios transcurridos se calculan de acuerdo a la fórmula del interés compensatorio.

Considerando como referencia el ejemplo anterior:

Fechas	Nº cuotas	Amort. Cap.	Intereses	Seg. Desg	Seguro Incendio	Saldo Cap.	Cuota Total	Cuota Total
10/12/2025		18,000.00				18,000.00		
09/01/2026	1	893.50	953.36	30.00	-	17,106.50	1,876.86	Pagado
09/02/2026	2	1,303.53	556.22	17.11	-	15,802.97	1,876.86	Pagado
09/03/2026	3	1,397.67	463.39	15.80	-	14,405.30	1,876.86	Pagado
09/04/2026	4	1,394.06	468.39	14.41	-	13,011.24	1,876.86	Pendiente
09/05/2026	5	1,454.65	409.20	13.01	-	11,556.59	1,876.86	Pendiente
09/06/2026	6	1,489.54	375.76	11.56	-	10,067.05	1,876.86	Pendiente
09/07/2026	7	1,550.18	316.61	10.07	-	8,516.87	1,876.86	Pendiente
09/08/2026	8	1,591.41	276.93	8.52	-	6,925.46	1,876.86	Pendiente
09/09/2026	9	1,644.75	225.18	6.93	-	5,280.71	1,876.86	Pendiente
09/10/2026	10	1,705.50	166.08	5.28	-	3,575.21	1,876.86	Pendiente
09/11/2026	11	1,757.03	116.25	3.58	-	1,818.18	1,876.86	Pendiente
09/12/2026	12	1,818.18	57.18	1.82	-	-0.00	1,877.18	Pendiente

Datos del préstamo

Monto	: S/ 18,000.00
Tasa Efectiva Anual (TEA)	: 45.00%
Plazo	: 12 meses
Seguro de desgravamen	: 0.10%
Monto de cuota	: S/ 1,876.86
Fecha de desembolso	: 20 de noviembre del 2025
Última fecha de pago	: 09 de marzo del 2026 (3era. Cuota)
Pago anticipado	: 24 de marzo del 2026 (Transcurrido 15 días, desde su última fecha de pago)

i) Cálculo de interés compensatorio por los 15 días transcurridos:

$$\begin{aligned}
 IC &= SCC * ((1+ TEA)^(DT/360)-1) \\
 IC &= 14,405.30 * ((1+ 45.00\%)^{(15/360)}-1) \\
 IC &= S/ 224.77
 \end{aligned}$$

Siendo la siguiente liquidación de la cancelación del préstamo:

Saldo de Capital	S/ 14,405.30
Intereses por 15 días de interés	S/ 224.77
Seguro de Desgravamen	S/ 7.20
TOTAL A PAGAR	S/ 14,637.27

- ✓ Operación afecta a ITF (0.005%)
- ✓ Liquidación mediante la cancelación anticipada del préstamo, por el total de S/ 14,637.27 más ITF.
- ✓ Producto está sujeto al Impuesto de Transacciones Financieras ITF = 0.005 %

Notas:

⁽¹⁾ La tasa máxima de interés compensatorio para créditos de consumo, pequeñas y microempresas, está sujeta a actualización semestral por parte del BCRP.

⁽²⁾ La tasa de interés moratorio para créditos de consumo, pequeñas y microempresas equivale al 15% de la tasa máxima establecida por el BCRP.

La información consignada en este documento es referencial. Para conocer las tasas y tarifas del producto, consulta nuestro tarifario a través de nuestra red de agencias y página web institucional www.cajamaynas.pe.

FORCC.V03-2025

Fecha de actualización: noviembre 2025