

FAMILIA DE TARJETA

Capital de trabajo

Productos	Divisa	
	Soles	Dólares
Tarjeta Capital de Trabajo	✓	✓

Beneficios

¡Al terminar la lectura de este capítulo, podrás conocer!



- Los conceptos financieros que se aplican para calcular los intereses de la tarjeta.
- El procedimiento de cálculo de las cuotas con las que se paga la tarjeta capital de trabajo.
- Como se aplica el interés, comisiones y gastos cobrados en la tarjeta capital de trabajo

BANCO BBVA PERU	CONCEPTOS Y FORMULAS
FAMILIA DE ACTIVOS	

Definiciones principales

Ítem	Descripción
Línea de crédito	Línea de Crédito o Límite de Crédito, es el monto total que el cliente tiene asignado en su tarjeta para ser utilizado en consumos y/o disposiciones de efectivo, éste puede ser soles o dólares.
Crédito Utilizado	Monto utilizado en compras y disposiciones de efectivo de la línea de crédito.
Crédito Utilizado en Cuotas	Monto total utilizado en compras y disposiciones de efectivo realizadas en cuotas al cierre de la facturación. Incluye intereses y comisiones del mes.
Crédito Disponible	Monto disponible que tiene el cliente para ser utilizado en consumos y/o disposiciones de efectivo. (Diferencia entre línea de crédito y crédito utilizado en cuotas)
Atrasos o Atrasos al Cierre	Deuda vencida al cierre de facturación que incluye penalidad por incumplimiento e intereses compensatorios.
Intereses	Intereses por financiamiento del mes correspondiente al mes de pago.
Comisiones y gastos	Mantenimientos mensuales, comisiones y/o gastos generales en el mes.
Cuota del mes	Monto total de la cuota a pagar en el mes.
Pago del mes.	Importe a pagar en el mes. Incluye capital, intereses, seguro desgravamen y comisiones calculadas en el mes.
Fecha de cierre.	Es la fecha límite donde el cliente puede realizar operaciones con la Tarjeta Capital de Trabajo.
Ultimo día de pago	Es la fecha límite que tiene el cliente para efectuar el pago de la deuda del mes.
Fecha de Operación	Es la fecha que se realizó la compra o la disposición de efectivo.
Crédito utilizado	Incluye solo el capital de la parte revolvente (crédito o préstamo utilizado).
Deuda Total	

BANCO BBVA PERU	CONCEPTOS Y FORMULAS
FAMILIA DE ACTIVOS	

	Suma de todas las cuotas pendientes de pago. Incluye capital e intereses calculados al vencimiento de cada cuota.
Tasas	Tasas efectivas que se cobra en las compras, avance efectivo y en caso que exista retrasos se incluye penalidad por incumplimiento de pago e interés compensatorio.
Capital Revolvente	Línea de crédito disponible luego de haber realizado el pago respectivo.
Seguro degravamen	Seguro que el banco cobra mensualmente al cliente en caso de fallecimiento o invalidez total y permanente. En estos CASOS la deuda queda cancelada.
ITF	<p>Es el impuesto a las transacciones financieras (0.005% del monto de la operación), que graba todos los retiros o depósitos en alguna de las empresas del sistema financiero nacional, así como la adquisición de cheques de gerencia, giros, certificados bancarios u otros instrumentos financieros que no estén expresamente exoneradas, además de otras operaciones, con la tasa del monto total de la transacción, según sea el caso.</p> <p>A partir del 27 de marzo de 2004, la acreditación, débito o transferencia entre cuentas de un mismo titular en una misma empresa o entre cuentas mantenidas en diferentes empresas son inafectas. Además, se encuentran exonerados del ITF, entre otras operaciones, tanto los abonos de remuneraciones, pensiones y CTS, así como cualquier pago o retiro que se realice desde estas cuentas hasta por el monto de la remuneración y/o pensión, independientemente de si se realiza por ventanilla, cajero automático, Internet o banca telefónica.</p>

BANCO BBVA PERU	CONCEPTOS Y FORMULAS
FAMILIA DE ACTIVOS	

Conceptos Financieros

Consideraciones Generales	<ul style="list-style-type: none"> Al monto financiado se le aplican intereses compensatorios, según Tarifario del Banco. Sólo en el caso de incumplimiento de pago se aplicará una penalidad.
Cálculo del Valor de la Cuota	<p>Esquema básico para calcular el valor de la cuota</p> <p>El cronograma de cuotas es la planificación de pago que realiza el cliente a un determinado tiempo de una operación.</p> <p>El valor de cuota que se paga mensualmente es el resultado de la sumatoria del valor de cuota constante y las comisiones aplicados según tarifario, teniendo entonces lo siguiente:</p> <p style="text-align: center;">Valor Cuota (VC) = valor cuota constante (vcc) + comisiones (c)</p> <p style="text-align: center;">Simbolizando, tenemos: $VC = vcc + c$</p> <p>A continuación se indica la manera de realizar el cálculo de cada componente :</p> <div style="border: 1px solid black; background-color: #0070C0; color: white; padding: 2px; text-align: center;">Cálculo del Valor de la Cuota Constante</div> <p>El valor de la cuota constante es la cuota fija mensual que paga el cliente. Para realizar el cálculo, se utilizará la siguiente fórmula:</p> <div style="border: 1px solid black; border-radius: 10px; width: 100px; height: 40px; margin: 10px auto; text-align: center; line-height: 40px;">-</div> <p>Donde:</p> <p style="margin-left: 40px;">Q_t = Valor de la cuota mensual (periodo "t")</p> <p style="margin-left: 40px;">K = Capital de la operación</p> <p style="margin-left: 40px;">A = Es la suma del factor diario mensual (para cada periodo "t"), según los días transcurridos</p> <hr style="border-top: 1px dashed black;"/> <p>PASO N° 1</p> <p>Calcular el Factor Diario f_t , siguiendo la siguiente fórmula:</p> <div style="border: 1px solid black; border-radius: 10px; width: 150px; height: 40px; margin: 10px auto; text-align: center; line-height: 40px;">_____</div>

FAMILIA DE ACTIVOS

Cálculo del Valor de la Cuota

Donde:

 $f_t =$ Factor diario mensual $A =$ Tasa efectiva anual $t =$ Días transcurridos desde la fecha de operación hasta la fecha de vencimiento de cada cuota

PASO N° 2

Calcular el Capital

El capital es el importe de la amortización del capital sobre el total de la operación. Para calcular el capital, utilizaremos la siguiente fórmula:

Donde:

 $K_t =$ Capital mensual (periodo "t") $Q_t =$ Valor de la cuota mensual $i_t =$ Interés de la cuota, tomando en cuenta las fechas de vencimiento entre cuotas.

PASO N° 3

Reemplazar los valores en el Esquema Básico para Calcular el Valor de la Cuota Constante

- Considerar que el resultado será la cuota fija mensual

Cálculo del Interés de la Cuota

El interés es el monto que el cliente debe pagar por el financiamiento de sus cuotas. Se realiza aplicando la siguiente fórmula:

Donde:

 $i_t =$ Interés mensual $i_t =$ Factor del interés de cada cuota mensual, tomando los días transcurridos en cada periodo

FAMILIA DE ACTIVOS

Cálculo del Valor de la Cuota	<p>S_t = Saldo del capital mensual</p> <hr/> <p>PASO N° 1</p> <p>Calcular el Factor de Intereses i_t</p> <p>El factor de intereses es la tasa de interés por los días transcurridos en cada periodo en función de la tasa efectiva anual.</p> <p>Se calcula siguiendo la siguiente fórmula:</p> <div style="border: 1px solid black; width: 150px; height: 30px; margin: 10px auto; text-align: center;">—</div> <p>Donde:</p> <p>i_t = Tasa de interés mensual</p> <p>A = Tasa efectiva anual</p> <p>t = Días transcurridos mensualmente. Los días transcurridos para el primer periodo se calcula desde la fecha de operación hasta la fecha de vencimiento. Para los siguientes periodos, los días transcurridos se calculan desde la última fecha de vencimiento hasta la siguiente fecha de vencimiento</p>
	<p>PASO N° 2</p> <p>Calcular el Saldo del Capital Anterior S_t</p> <p>El saldo anterior es el saldo del capital que el cliente tiene como restante antes de efectuar el pago en el periodo "t". Se tiene la siguiente fórmula:</p> <div style="border: 1px solid black; width: 100px; height: 20px; margin: 10px auto;"></div> <p>Donde:</p> <p>S_t = Saldo anterior mensual</p> <p>S = Saldo de la operación en el periodo anterior (t-1)</p> <p>K = Capital de la amortización en el periodo anterior (t-1)</p>

FAMILIA DE ACTIVOS

PASO N° 3**Reemplazar los valores en el Esquema Básico para Calcular el Interés de la Cuota**

- Considerar que el resultado será el interés cobrado al cliente en todos los periodos del cronograma

Cálculo de la Deuda Vencida**Esquema básico para calcular el valor de la deuda vencida**

La deuda vencida se calculará a partir del día siguiente a la fecha de pago (si es que el cliente no canceló el pago mínimo).

Para calcular la deuda vencida tenemos la siguiente fórmula:

Donde:

n = Número de días de atraso

DV_n = Deuda Vencida

AC_n = Acumulado de la deuda vencida

IC_n = Interés compensatorio

PN_n = Penalidad por Incumplimiento de Pago

A continuación se indica la manera de realizar el cálculo de cada componente :

Calcular el Acumulado de la Deuda Vencida

Para el primer día, el cálculo de la deuda vencida será el siguiente:

Donde:

AC_n = Acumulado para cálculo de la Deuda Vencida

PM = Pago mínimo de la última liquidación

Si el contrato tiene más de un día vencido:

FAMILIA DE ACTIVOS

Cálculo de la Deuda Vencida

El cálculo de la deuda vencida será el siguiente:

Donde:

n = Número de días de atraso

DV_n = Deuda Vencida

IC_n = Interés Compensatorio mensual

PN_n = Penalidad por Incumplimiento de Pago

Calcular el Interés Compensatorio

Para el cálculo del interés compensatorio se debe tener la siguiente consideración:

- Para el cálculo de fechas sólo se considerarán días útiles.

Para calcular el interés compensatorio se utilizará la siguiente fórmula:

Donde:

n = Número de días de atraso

IC_n = Interés Compensatorio del periodo actual

AC_n = Acumulado de la deuda vencida

A_{cp} = Tasa efectiva anual de compras

t = Es la diferencia entre la fecha del día de vencimiento de pago con la fecha actual

Calcular la Penalidad por Incumplimiento de Pago

Para el cálculo de la penalidad por incumplimiento de pago se debe tener la siguiente consideración:

- Para el cálculo de fechas se considerarán días calendario.

Para calcular la penalidad por incumplimiento de pago se utilizará la siguiente fórmula:

Donde:

PN_n = Penalidad por Incumplimiento de Pago

n = Número de días de atraso

BANCO BBVA PERU	CONCEPTOS Y FORMULAS
FAMILIA DE ACTIVOS	

Cálculo de la Deuda Vencida	<p style="text-align: center;">AC_n = Acumulado de la deuda vencida</p> <p style="text-align: center;">IC_n = Interés Compensatorio mensual</p>
------------------------------------	---

CASOS PRÁCTICOS

En los siguientes ejemplos, se muestran los cálculos que se utilizan para las operaciones con la tarjeta capital de trabajo.

CALCULO DEL CRONOGRAMA DE CUOTAS DE TARJETA DE CRÉDITO CAPITAL DE TRABAJO

Se tiene el ejemplo con las siguientes características.

DATOS DE LA TARJETA Y OPERACIÓN

Dato	Información	Dato	Información
Tipo de Tarjeta	VISA CAPITAL DE TRABAJO	Comisión de membresía (*)	S/.80.00
Línea de Crédito	S/. 20,000	Monto de la compra	S/. 1,000.00
Fecha de Liquidación	El día 20 de cada mes	Numero de cuotas	12
Fecha de Pago	El día 15 del mes siguiente	Tasa Efectiva Anual (TEA)	35.00 %
Comisión de envío de estado de cuenta	S/.9.00	Fecha de compra	21/11/2013
Seguro desgravamen	0.0583% del Saldo Insoluto.		

Ejemplo – 1

En base a los datos presentados, se procederá a realizar el siguiente cálculo:

PASO 1 – Como primer paso debemos hallar el valor de la cuota constante. Para calcular la cuota constante, primero debemos efectuar el cálculo del factor diario.

Factor Diario: Se utilizará la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Monto de la compra}}{\text{Número de cuotas}} \times \left(1 + \frac{\text{Tasa Efectiva Anual (TEA)}}{360}\right)^t$$

Necesitamos calcular los días transcurridos (t) para cada cuota, este corresponde desde la fecha de operación hasta la fecha de pago de cada cuota. Ver tabla 01

FAMILIA DE ACTIVOS

Nro. Cuota	Fecha operación	Fecha de Pago	Nro. de días
1	21/11/2013	15/01/2014	$t_1 = 55$
2	21/11/2013	17/02/2014	$t_2 = 88$
3	21/11/2013	17/03/2014	$t_3 = 116$
4	21/11/2013	15/04/2014	$t_4 = 145$
5	21/11/2013	15/05/2014	$t_5 = 175$
6	21/11/2013	16/06/2014	$t_6 = 207$
7	21/11/2013	15/07/2014	$t_7 = 236$
8	21/11/2013	15/08/2014	$t_8 = 267$
9	21/11/2013	15/09/2014	$t_9 = 298$
10	21/11/2013	15/10/2014	$t_{10} = 328$
11	21/11/2013	17/11/2014	$t_{11} = 361$
12	21/11/2013	15/12/2014	$t_{12} = 389$

Tabla 01. Cálculo de días transcurridos para el factor diario

1.1 Obtenemos el factor diario de cada cuota; para ello, reemplazamos los valores:

Ejemplo - 1

Nro. de días	Detalle del Factor Diario:
$t_1 = 55$	$\frac{1}{55} =$
$t_2 = 88$	$\frac{1}{88} =$
$t_3 = 116$	
$t_4 = 145$	
$t_5 = 175$	
$t_6 = 207$	
$t_7 = 236$	
$t_8 = 267$	
$t_9 = 298$	
$t_{10} = 328$	
$t_{11} = 361$	
$t_{12} = 389$	

1.2

FAMILIA DE ACTIVOS

1.3 Reemplazamos los valores en la fórmula original

— —————

Donde:

K = monto de la compra

El valor de la cuota constante en cada periodo es **S/. 99.90**

PASO 2 - Para calcular el interés de cada cuota, necesitamos calcular el factor de intereses y el Capital Saldo Anterior para cada cuota.

Factor de Intereses: Se utilizará la siguiente fórmula:

—

Necesitamos calcular los días transcurridos (t) para cada cuota.

Primera Cuota: fecha operación – fecha de pago

Mayor o igual a Segunda Cuota: última fecha de pago – siguiente fecha de pago

Ejemplo – 1

Nro. Cuota	Fecha pago anterior	Fecha de Pago	Nro. de días
1	21/11/2013	15/01/2014	t ₁ = 55
2	15/01/2014	17/02/2014	t ₂ = 33
3	17/02/2014	17/03/2014	t ₃ = 28
4	17/03/2014	15/04/2014	t ₄ = 29
5	15/04/2014	15/05/2014	t ₅ = 30
6	15/05/2014	16/06/2014	t ₆ = 32
7	16/06/2014	15/07/2014	t ₇ = 29
8	15/07/2014	15/08/2014	t ₈ = 31
9	15/08/2014	15/09/2014	t ₉ = 31
10	15/09/2014	15/10/2014	t ₁₀ = 30
11	15/10/2014	17/11/2014	t ₁₁ = 33
12	17/11/2014	15/12/2014	t ₁₂ = 28

Tabla 02: Cálculo de días transcurridos para el factor de intereses

2.1 Obtenemos el factor de interés de cada cuota; para ello, reemplazamos los valores:

FAMILIA DE ACTIVOS

Ejemplo - 1

Nro. de días	Detalle del Factor de Interés $i_t =$
$t_1 = 55$	
$t_2 = 33$	$= 0.02789147$
$t_4 = 29$	
$t_6 = 32$	
$t_8 = 31$	
$t_{10} = 30$	
$t_{12} = 28$	

Capital Saldo Anterior: Se utilizará la siguiente fórmula:

Donde:

$S_{(t-1)}$ = Saldo de la operación en la cuota anterior

$K_{(t-1)}$ = Capital de la amortización en la cuota anterior

El siguiente cuadro nos mostrará las variables y el tipo de operación que se debe de realizar para hallar el capital saldo anterior.

2.2 Obtenemos el saldo capital anterior, para ello, reemplazamos los valores

Nro. cuota	Capital Saldo Anterior (S_t)	Interés (I_t)	Capital (K_t)	Cuota (Q_t)
1	$S_{t1} = 1000.00$	$I_{t1} = 0.04691664 \times 1000.00$ $= 46.92$	$K_{t1} = 99.90 - 46.92$ $= 52.98$	99.90
2	$S_{t2} = 1000.00$ $- 52.98 =$ 947.02	$I_{t2} = 0.02789147 \times 947.01$ $= 26.41$	$K_{t2} = 99.90 - 26.41$ $= 73.49$	99.90
3	$S_{t3} = 873.53$	$I_{t3} = 20.63$	$K_{t3} = 79.27$	99.90
4	$S_{t4} = 794.26$	$I_{t4} = 19.44$	$K_{t4} = 80.46$	99.90
5	$S_{t5} = 713.80$	$I_{t5} = 18.08$	$K_{t5} = 81.82$	99.90
6	$S_{t6} = 631.98$	$I_{t6} = 17.09$	$K_{t6} = 82.81$	99.90

BANCO BBVA PERU	CONCEPTOS Y FORMULAS
FAMILIA DE ACTIVOS	

Ejemplo - 1	7	$S_7 = 549.17$	$i_7 = 13.44$	$K_{t7} = 86.46$	99.90
	8	$S_8 = 462.71$	$i_8 = 12.11$	$K_{t8} = 87.79$	99.90
	9	$S_9 = 374.92$	$i_9 = 9.82$	$K_{t9} = 90.08$	99.90
	10	$S_{t10} = 284.84$	$i_{t10} = 7.21$	$K_{t10} = 92.69$	99.90
	11	$S_{t11} = 192.15$	$i_{t11} = 5.36$	$K_{t11} = 94.54$	99.90
	12(*)	$S_{t12} = 97.61$	$i_{t12} = 2.29$	$K_{t12} = 97.61$	99.90
<p>Tabla 03: Valores Capital Saldo Inicial, Interés y Capital de cada cuota</p> <p>PASO 3 - Finalmente para determinar el valor de la cuota, se debe sumar el capital más el interés</p> <p>Considerando que el cliente paga S/.9.00 mensual por concepto de comisión de envío de estado de cuenta y 0.0583% del Saldo Insoluto por concepto de seguro desgravamen. Este monto se adiciona a cada cuota constante para calcular la cuota total mensual.</p> <p>Por dato se tiene, que el cobro de la membresía anual será calculado y pagado en la cuota número 12.</p> <p>Presentamos el cronograma de Cuotas</p>					

FAMILIA DE ACTIVOS

Ejemplo – 2

Tabla 04: Cronograma de cuotas a pagar por el cliente

Nro cuota	Fecha de Pago	Saldo	Capital	Interés	Cuota	Comisión y Seguro desgravamen	Cuota total
1	15/01/2014	1,000	52.98	46.92	99.9	$9.00+0.58=9.58$	109.48
2	17/02/2014	947.02	73.49	26.41	99.9	$9.00+0.55=9.55$	109.45
3	17/03/2014	873.53	79.27	20.63	99.9	$9.00+0.51=9.51$	109.41
4	15/04/2014	794.26	80.46	19.44	99.9	$9.00+0.46=9.46$	109.36
5	15/05/2014	713.8	81.82	18.08	99.9	$9.00+0.42=9.42$	109.32
6	16/06/2014	631.98	82.81	17.09	99.9	$9.00+0.37=9.37$	109.27
7	15/07/2014	549.17	86.46	13.44	99.9	$9.00+0.32=9.32$	109.22
8	15/08/2014	462.71	87.79	12.11	99.9	$9.00+0.27=9.27$	109.17
9	15/09/2014	374.92	90.08	9.82	99.9	$9.00+0.22=9.22$	109.12
10	15/10/2014	284.84	92.69	7.21	99.9	$9.00+0.16=9.17$	109.07
11	17/11/2014	192.15	94.54	5.36	99.9	$9.00+0.11=9.11$	109.01
12	15/12/2014	97.61	97.61	2.29	99.9	$89.00+0.06=89.06$	188.96

Tabla 04: Cronograma de cuotas a pagar por el cliente

CÁLCULO DE LA DEUDA VENCIDA TARJETA DE CRÉDITO VISA CAPITAL DE TRABAJO

Sea el siguiente ejemplo correspondiente a la deuda vencida de una tarjeta de crédito Capital de Trabajo con las siguientes operaciones

Dato	Información	Dato	Información
Tipo de Tarjeta	VISA CAPITAL DE TRABAJO	Día de liquidación	20 de Diciembre del 2013
Fecha de Liquidación	El día 20 de cada mes	Día de pago	15 de Enero del 2014
Fecha de Pago	El día 15 del mes siguiente	Pago total	S/. 109.48
Compensatorio	35.00%	Capital	S/. 52.98
Penalidad por Incumplimiento de Pago	0.10% diario. Min S/.40	Días de atraso	07 días
Fecha inicio saldo inicial	21 de Setiembre del 2013		

Se debe tener en consideración que para la Penalidad por Incumplimiento de Pago se calcula días calendario.

FAMILIA DE ACTIVOS

Ejemplo – 2	PASO 1 - Procedemos a realizar el cálculo del nro. de días (t)					
	n	Fecha Anterior	Fecha actual (FAc)	Día (FAc)	FAc=día útil	Nro. de días
	1	06/01/2014	07/01/2014	Martes	Si	t1 = 1
	2	07/01/2014	08/01/2014	Miércoles	Si	t2 = 1
	3	08/01/2014	09/01/2014	Jueves	Si	t3 = 1
	4	09/01/2014	10/01/2014	Viernes	Si	t4 = 1
	5	10/01/2014	11/01/2014	Sábado	No	t5 = 0
	6	11/01/2014	12/01/2014	Domingo	No	t6 = 0
7	12/01/2014	13/01/2014	Lunes	Si	t7 = 3	
Tabla 05. Cálculo Nro. Días						
PASO 2 - Trabajaremos para el ejemplo						
N=1						
<u>Compensatorio</u> —						
<u>Deuda Vencida</u>						
N=2						
<u>Compensatorio</u> —						
<u>Deuda Vencida</u>						
N=3						
<u>Compensatorio</u> —						
<u>Deuda Vencida</u>						

FAMILIA DE ACTIVOS

Ejemplo – 2	N=4	
	<u>Compensatorio</u>	—
	<u>Deuda Vencida</u>	
	N=5	
	<u>Compensatorio</u>	—
	<u>Deuda Vencida</u>	
	N=6	
	<u>Compensatorio</u>	—
	<u>Deuda Vencida</u>	
	N=7	
	<u>Compensatorio</u>	—
	PASO 3 -	Calculamos la Penalidad por Incumplimiento de Pago
		$= (S/.109.85 + S/.0.28) * 0.001 * 7 = S/. 0.77$ El cobro mínimo es de S/.40
	PASO 4 -	Finalmente, calculamos el importe total de la deuda por los 7 días de atraso
	Entonces la deuda vencida por siete días de atraso es S/.150.12	

Ejemplo – 3

CÁLCULO DE LA TASA DE COSTO EFECTIVO ANUAL (TCEA)

De la tabla 06, calcularemos el TCEA de la compra con la siguiente fórmula.

PASO 1 - Calculamos la tasa costo efectiva diaria (TCED), para ello igualamos el monto de la operación solicitado con los pagos mensuales que deberá efectuar el cliente en un periodo dado y encontramos el valor de la TCED.

$$\frac{MS}{1 + TCED} = \frac{QT_n}{1 + TCED} + \frac{QT_n}{1 + TCED} + \frac{QT_n}{1 + TCED} + \frac{QT_n}{1 + TCED} + \frac{QT_n}{1 + TCED}$$

Donde:

MS = Monto solicitado por el cliente

QT_n = Monto de cada cuota en el periodo n

t_n = Días transcurridos desde la fecha de operación hasta la fecha de pago de cada cuota

Reemplazando los valores, se tiene:

$$\frac{MS}{1 + TCED} = \frac{QT_n}{1 + TCED} + \frac{QT_n}{1 + TCED} + \frac{QT_n}{1 + TCED} + \frac{QT_n}{1 + TCED} + \frac{QT_n}{1 + TCED}$$

PASO 2 - Despejamos la variable TCED y se obtiene:

PASO 3 - Finalmente, reemplazamos el valor de la TCED en la fórmula de la TCEA:

$$t = 360 \text{ días}$$

Por lo tanto el valor de