



INSTITUTO NACIONAL DE ESTUDIOS FISCALES

Licenciatura:

Negocios con enfoque en emprendimiento

Estudiante:

Fernando Daniel Aquino Hernández

Catedrático:

Augusto Enriquez Lara

Materia:

Matemáticas financieras

Actividad:

Examen final

Fecha:

10 de enero del 2025

Lugar:

Tuxtla Gutiérrez, Chiapas

Análisis financiero de la investigación (Excel)

Comparación y evaluación de los CETES, inflación, tasa real y tasa acumulada

En los últimos 6 años, el rendimiento de los CETES ha estado influido en su mayoría por las decisiones que toma en BANXICO para reaccionar a diferentes escenarios económicos. Es conocido que los CETES son los instrumentos de inversión más seguros que existen, pero su comportamiento varía dependiendo de factores como la inflación y las tasas de interés. Por ejemplo, en años de crisis o incertidumbre económica, como el 2020 debido a la pandemia, las tasas bajaron para estimular la economía. Es por eso que en momentos de alta inflación, como los observados a partir del 2022, los rendimientos de los CETES suelen incrementarse para ofrecer alternativas atractivas a los inversionistas.

De igual manera, la inflación mensual ha mostrado variaciones considerables debido a factores tanto internos como externos. Por ejemplo, eventos generales que afectan a todos los países, como los problemas en las cadenas de suministro o el aumento de los precios del petróleo que han impactado de manera directa en los precios al consumidor en México. Además, elementos locales, como la volatilidad del peso frente al dólar o ajustes en precios regulados, también han jugado un papel importante. Estas variaciones influyen directamente en la tasa real, que se obtiene al ajustar los rendimientos nominales de los CETES descontando la inflación.

Ahora bien, la tasa real es un indicador crucial porque refleja el verdadero beneficio que un inversionista obtiene después de considerar la pérdida de poder adquisitivo por la inflación. Cuando la inflación es más alta que el rendimiento de los CETES, la tasa real se vuelve negativa, lo que significa que, aunque nominalmente se gane dinero, en realidad se está perdiendo capacidad de compra. En períodos de estabilidad económica y baja inflación, la tasa real tiende a ser positiva, incentivando el ahorro y la inversión. A lo largo de seis años, la tasa real acumulada permite evaluar si los CETES han sido una buena opción para proteger y hacer crecer el dinero. Una tasa acumulada positiva indicaría que los CETES han sido un refugio sólido contra la inflación, mientras que una tasa acumulada negativa reflejaría una pérdida de valor, como en este caso es

positiva y es del 22.79% es una buena opción, más sin embargo, hay alternativas que pueden ofrecer mejores rendimientos con un poco más de riesgo, como acciones en la bolsa como los ETFs, u otras acciones con dividendos o estrategias de reinversión para conseguir un mayor valor de la acción con el tiempo.

Comparación y evaluación de los créditos y el fondo de ahorro

Como sabemos, un crédito empresarial es una herramienta financiera diseñada para apoyar proyectos con un enfoque de crecimiento, rentabilidad o productividad. Este tipo de financiamiento ofrece beneficios como tasas de interés más bajas que otros créditos y condiciones personalizadas según las necesidades del negocio. Por ejemplo, podría utilizarse para adquirir maquinaria, expandir operaciones o invertir en nuevos productos. Sin embargo, el éxito de un crédito empresarial depende de que los rendimientos generados por el proyecto sean mayores al costo del crédito, en este caso se usó como ejemplo una FORD LOBO 2024, para uso empresarial para el traslado de productos y pedidos para los clientes, pero es necesario evaluar la rentabilidad de esta estrategia porque de no ser así, puede convertirse en una carga financiera que afecte la estabilidad de la empresa. Además, el plazo y las condiciones del pago también influyen, porque entre mayor sea el plazo, menor será el pago mensual, pero se incrementará el costo total del crédito debido a los intereses acumulados.

Ahora, también está el crédito automotriz, en cambio, es una herramienta más común entre personas que desean adquirir un vehículo. Aunque es accesible y tiene esquemas claros de pago, implica costos más altos debido a la depreciación del vehículo, que pierde valor con el tiempo, por ejemplo tomando como base la FORD LOBO 2024, al ser de un precio alto y de alta gama, la depreciación sería considerable y podría afectar de manera brusca el precio de venta cuando se quiera comercializar. Por ejemplo, un enganche mayor reduce las mensualidades, pero la tasa de interés puede hacer que el costo final del auto sea significativamente mayor que su precio inicial. Es importante considerar si financiar un auto es la mejor decisión, especialmente

cuando alternativas como el ahorro en instrumentos financieros podrían ser más económicas a largo plazo.

Y por supuesto, el popular fondo de ahorro, por otro lado, esta es una opción enfocada en la seguridad financiera a largo plazo. Estos fondos son útiles para objetivos como emergencias, planes de jubilación o metas familiares, en este caso se tomó un fondo de ahorro de Allianz, usando mis datos para hacer una proyección de pagos y una estimación de cuánto tendría ahorrado dentro de 19 años. Este instrumento aunque ofrece rendimientos considerables, es importante que estos sean mayores a la inflación para evitar una pérdida de poder adquisitivo. Comparados con los CETES, los fondos de ahorro tienen la ventaja de ser más estables, pero a menudo carecen de la flexibilidad y liquidez de estos últimos. Esto significa que los fondos de ahorro son ideales para quienes buscan estabilidad y seguridad, mientras que los CETES pueden ser una mejor opción para quienes buscan rendimientos más competitivos a corto y mediano plazo.

Conclusiones

En pocas palabras y para resumir lo anterior, los CETES han demostrado ser un instrumento seguro y accesible para proteger el dinero frente a la inflación, siempre y cuando las tasas reales sean positivas. En momentos de alta inflación, puede ser más difícil que estos rendimientos superen la pérdida de poder adquisitivo, por lo que es importante evaluar su desempeño en relación con otros instrumentos financieros. Los créditos, ya sean empresariales o automotrices, son herramientas útiles, pero su valor depende de su propósito y de cómo se utilicen. Un crédito empresarial puede ser una inversión rentable si se usa para proyectos que generen ingresos superiores al costo del financiamiento, mientras que un crédito automotriz debe evaluarse con cuidado por la depreciación del activo.

Por último, los fondos de ahorro son una opción más conservadora que puede ayudar a mejorar estrategias de inversión más activas, pero siempre deben competir contra la inflación para ofrecer una protección real al capital. Por eso, lo importante para tomar

una decisión para elegir cada uno de los anteriores, depende de cada meta u objetivo que se pretenda alcanzar, y claro, también del entorno, situación o necesidad que se tenga para recurrir a cada uno de ellos en determinado momento, pero antes es necesario analizar las opciones disponibles y elegir instrumentos que ofrezcan un equilibrio entre riesgo y rendimiento.