

# **Finanzas para no financieros.**

Valor presente y valor futuro.

Dr. Martín Lozano <https://mlozanoqf.github.io/>

26 de noviembre de 2025, 02:52 a.m.

	Fundamental	Intermedio	Especializado
Finanzas	✓	✗	✗
Estadística	✗	✗	✗
R	✗	✗	✗

## **1 ¿Por qué necesitamos comparar dinero en distintos momentos?**

- En finanzas no basta con saber cuánto dinero recibes o pagas, sino también cuándo ocurre. El tiempo cambia lo que puedes hacer con el dinero, las oportunidades que puedes aprovechar y los riesgos que enfrentas.
- Para tomar decisiones de inversión, financiamiento o evaluación de proyectos necesitas comparar alternativas que ocurren en distintos momentos. Para eso se requiere llevar todos los montos al mismo punto en el tiempo, ya sea al presente o al futuro.
- El valor presente y el valor futuro son herramientas que permiten expresar dinero de diferentes fechas en unidades comparables. Con esto puedes decidir si una alternativa conviene más que otra y entender el efecto del tiempo y del costo de oportunidad.

## **2 La tasa de interés como precio del dinero.**

- La tasa de interés es el precio que compensa a quien entrega dinero hoy y renuncia a su liquidez durante un periodo. Quien presta su dinero asume que no podrá usarlo para otras necesidades, por lo que exige un rendimiento a cambio de esa renuncia temporal.
- Quien recibe dinero hoy está obteniendo liquidez inmediata que no tenía. Esa ventaja tiene un costo, que se expresa como la tasa de interés que deberá pagar más adelante.
- La tasa de interés equilibra estas dos posiciones: un incentivo para quien entrega dinero y un costo para quien lo recibe.
- En la práctica, todas las comparaciones entre valores presentes y valores futuros se hacen usando una tasa de interés, porque es la forma de reconocer el valor del tiempo, la liquidez sacrificada y los incentivos económicos de ambas partes.

### **3 Capitalización y descuento: cómo interactúan el tiempo y la tasa de interés.**

- La tasa de interés transforma el valor del dinero a lo largo del tiempo. Cuando llevamos un monto hacia adelante, estamos aplicando capitalización. Cuando lo traemos al presente, estamos aplicando descuento.
- Capitalizar significa calcular cuánto valdrá en el futuro un dinero que tienes hoy. Refleja el rendimiento que exige quien entrega su dinero y renuncia a usarlo durante un periodo.
- Descontar significa calcular cuánto vale hoy un dinero que recibirás en el futuro. Refleja el costo de oportunidad y la compensación necesaria para esperar y asumir incertidumbre.
- Ambos procesos usan la misma tasa de interés. La única diferencia es la dirección en el tiempo: avanzar para obtener un valor futuro, retroceder para obtener un valor presente.