

¿ES CIERTO QUE LE VENDEN SIN INTERESES?

Alberto Calva-Mercado

Director General de Acus Consultores, S.C.
acalva@prodigy.net.mx // www.acus.com.mx

Ultimamente, una tienda departamental ha anunciado su promoción de pagar de contado con un 15 por ciento de descuento o bien tomar seis meses sin intereses. Este tipo de promociones se dan constantemente en todo tipo de casas comerciales ¿Es cierto que la promoción es "sin intereses"? ¿Cuánto cuesta esto realmente?

EL ESQUEMA GENERAL

El esquema general que estaremos analizando en este caso, aunque puede variar en casos específicos, es el que se presenta en nuestra Tabla I. Como allí se puede ver, hay dos alternativas: pagar de contado con 15 por ciento de descuento, o bien pagar en seis mensualidades vencidas "sin" intereses.

Por ejemplo, supongamos que se compra algo que vale \$120. Si se pagara de contado habría que pagar \$102, que son los \$120 menos el 15 por ciento ($120 * (1-0.15)$). Esto tendría que pagarse hoy mismo, ya que se trata de un pago de contado. Por otro lado, si se decide pagar a crédito, habría que pagar \$20 al final de cada mes, por seis meses.

Esta operación tiene un costo, ya que si se paga a crédito, si bien no se tiene un interés sobre el precio del bien, sí se estaría dejando de recibir el beneficio de un descuento. O en otras palabras, el diferir un pago de \$102 implicaría el tener que pagar \$120 en seis pagos. Esto implica un costo.

CUANTO CUESTA ESTE ESQUEMA

El costo de esta operación se obtiene por medio de una técnica que se conoce en las finanzas como "TIR incremental". No vamos a explicar esto a detalle aquí, ya que nos tomaría varias semanas desarrollar toda la idea. (Para una comprensión clara de lo que es la TIR incremental recomendamos consultar el capítulo 6 del libro "Lo que todo ejecutivo debe saber sobre finanzas", de Alberto Calva Mercado, publicado por Editorial Grijalbo, 1996). Por ahora puede creernos que el costo de esta operación es de 4.85% mensual, o bien, 58.21% anualizado ($4.85 * 12$). Vamos ahora a demostrar que este número es correcto.

“¿Es cierto que le venden sin intereses?”

Alberto Calva-Mercado

Febrero de 1998

Veamos nuestra Tabla II, donde se presenta una tabla de amortización. Supongamos que usted tiene \$102, con lo que podría pagar la compra de contado aprovechando el 15% de descuento. Digamos que usted puede meter ese dinero al banco y recibir un interés de 4.85 por ciento mensual. Esto implicaría que en el primer mes recibiría \$4.95 de interés, lo cuál sumado a su saldo inicial de \$102.00, implicaría un total de \$106.95. Ahora, a partir de esta cifra paga \$20.00 del crédito y le quedaría un saldo final de \$86.95 (106.95 menos 20.00).

En el segundo mes se repite la operación. Ahora parte de \$86.95 que es su saldo final del primer mes. Recibiría \$4.22 de interés, lo cuál sumado a su saldo inicial le daría un total de \$91.17. Ahora paga los \$20.00 del crédito y le quedaría un saldo final de \$71.17.

De esta manera, y en forma sucesiva, usted reinvierte su saldo a una tasa de interés del 4.85%, pagando cada mes \$20.00 del crédito. Finalmente, al cabo de seis meses, esto lo llevará a un saldo de cero. Esto implica, que el costo de no tomar el descuento por pago de contado y pagar a crédito tiene un costo de 4.85% mensual o 58.21% anualizado.

En otras palabras, a menos que pueda darle a su dinero un uso alternativo superior al 4.85% mensual, sería mejor que tomará la opción de pago de contado. Si puede darle un uso alternativo a su dinero, o su costo de financiamiento en otro lado, es superior a 4.85% mensual, entonces le conviene pagar a plazos en la tienda.

¿Había hecho estos cálculos alguna vez? ¿Esta listo para irse de compras con calculadora en mano?

“¿Es cierto que le venden sin intereses?”

Alberto Calva-Mercado

Febrero de 1998

TABLA I

EL ESQUEMA GENERAL

	Pago de contado	Pago a crédito
Hoy	\$102 (*)	
Mes 1		\$20 (**)
Mes 2		\$20
Mes 3		\$20
Mes 4		\$20
Mes 5		\$20
Mes 6		\$20

(*) \$120 menos 15% = \$102

(**) \$120 entre 6 pagos = \$20 mensuales

TABLA II

TABLA DE AMORTIZACIONES

	Saldo inicial	Intereses	Total	Pago	Saldo final
Mes 1	120.00	4.95	106.95	20.00	86.95
Mes 2	86.95	4.22	91.17	20.00	71.17
Mes 3	71.17	3.45	74.62	20.00	54.62
Mes 4	54.62	2.65	57.27	20.00	37.27
Mes 5	37.27	1.81	39.07	20.00	19.07
Mes 6	19.07	0.93	20.00	20.00	0

< FIN >