

# Instrumentos financieros (Fondos de inversión, acciones, FIBRAS, pagares y bonos)

Dr. Francisco Javier  
Cruz Ariza





## PRESENTACIÓN DEL INSTRUCTOR

### **Dr. Francisco Javier Cruz Ariza**

Consultor Financiero, conferencista y catedrático en la UNAM y diversas organizaciones públicas y privadas en México, centro y Sudamérica.

# Presentación e introducción

**1. Nombre y edad**

**2. Profesión y actividad**

**3. Nivel de conocimiento**

**4. Expectativas y compromisos**



# TEMA. 1

## Nociones preliminares.



# Definición de Finanzas

- La palabra **finanzas** proviene del latín *finis*, que significa acabar o terminar.

Las **finanzas** tienen su origen en la finalización de una transacción económica con la transferencia de recursos financieros. Con la transferencia de dinero se acaba la transacción.

# Definición de finanzas

Las **finanzas** abarcan tres áreas importantes:

- La **gestión financiera** o empleo eficiente de los recursos.
- Los mercados financieros o conversión de recursos financieros en recursos económicos. Esto es, conversión de ahorros en inversión.
- La inversión financiera o adquisición y asignación eficientes de los recursos financieros.



# Objetivo de las finanzas



Esta foto de Autor desconocido está bajo licencia [CC BY-SA](#)

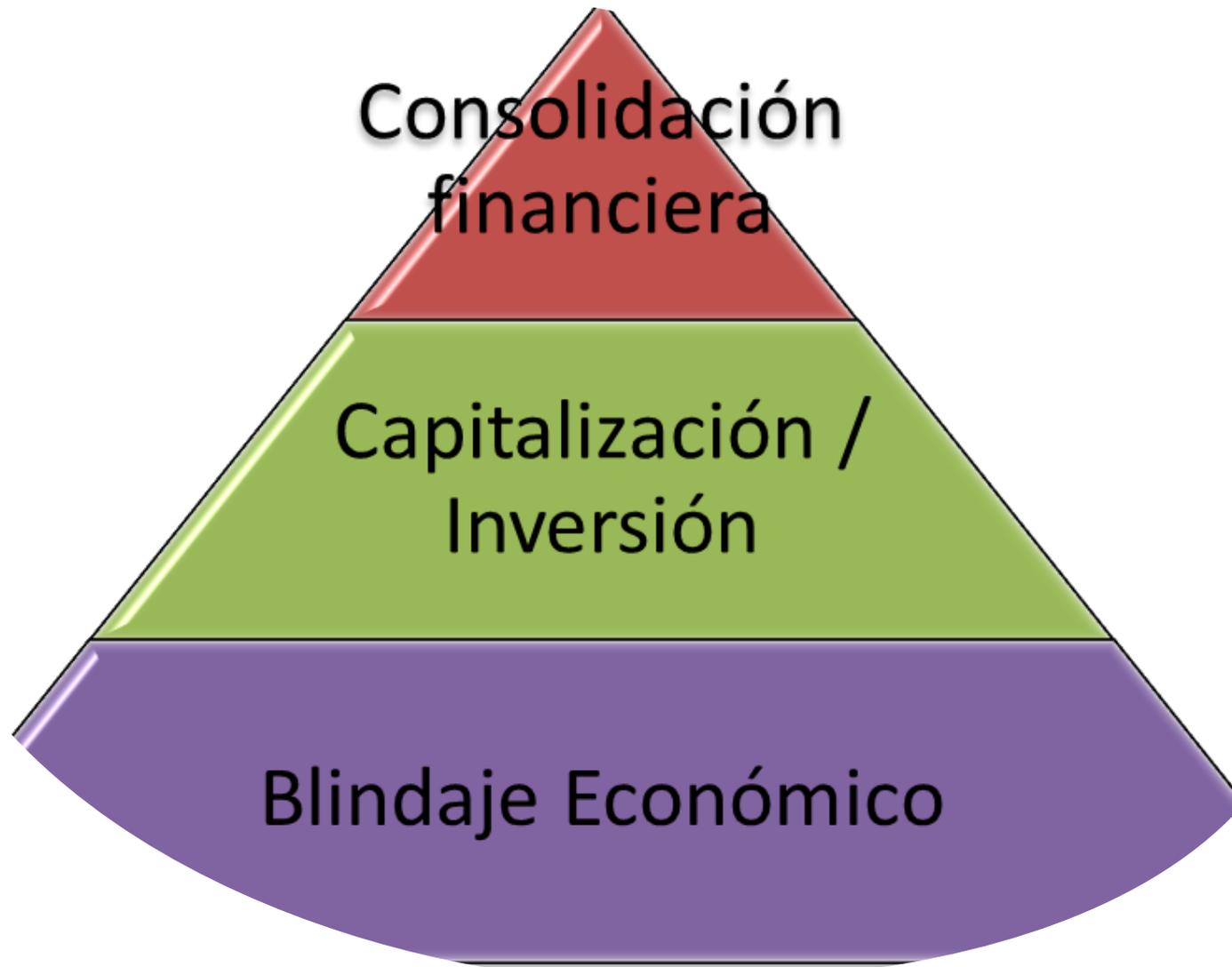
- Ayudar a las empresas/organizaciones a realizar un correcto uso de su dinero, apoyándose en herramientas financieras para lograr una correcta optimización de los recursos una correcta optimización de los recursos, administrándolos y manteniendo un adecuado control de los mismos, para maximizar el valor de la empresa/organización, manteniendo una adecuada salud financiera.

# Definición de Gestión financiera

## La **gestión financiera**:

- Es aquella disciplina que se ocupa de fijar el valor y tomar decisiones. La función primordial de las finanzas es asignar recursos, lo que incluye adquirirlos, invertirlos y administrarlos.
- Se interesa en la adquisición, financiamiento y administración de activos, con alguna meta global en mente (Camacho y López, 2007 en Morales y Morales, 2009).





Prosperidad  
económica

# La parábola de la cañería.

<https://www.youtube.com/watch?v=2mu9QCheFWA>

# Administración financiera

- La administración financiera es el área de la administración que se centra en decisiones de inversión, manejo del dinero, fuentes de financiamiento, administración de activos, control de costos y maximización de utilidades/beneficios.



# TEMA. 2

## El valor del dinero en el tiempo.

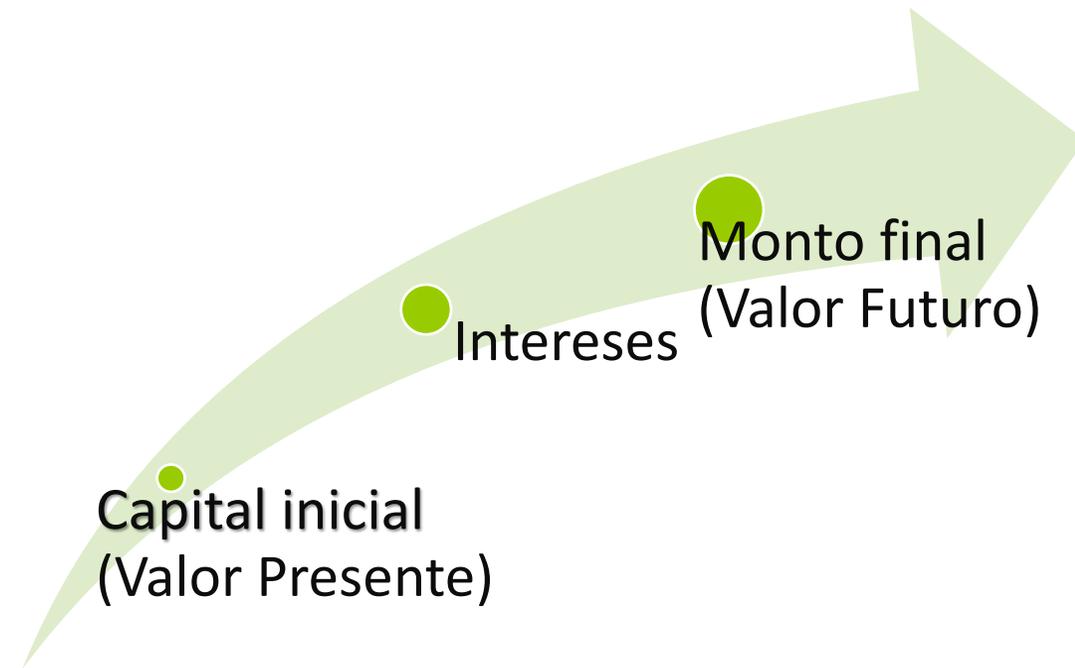
# Valor del dinero en el tiempo

- Ahora, consideremos que tenemos un billete nuevo de \$500, y que lo guardamos en un cofre durante 5 años olvidándonos de él.
- Cuando abramos el cofre y saquemos nuestro billete, nos daremos cuenta de que éste se habrá conservado intacto; que seguirá luciendo su valor nominal.
- Sin embargo, sabemos que esos \$500 que guardamos hace tiempo rendían más; podíamos comprar más cosas de las que se adquirirían pasados 5 años; es decir, el dinero ha perdido parte de su poder adquisitivo.

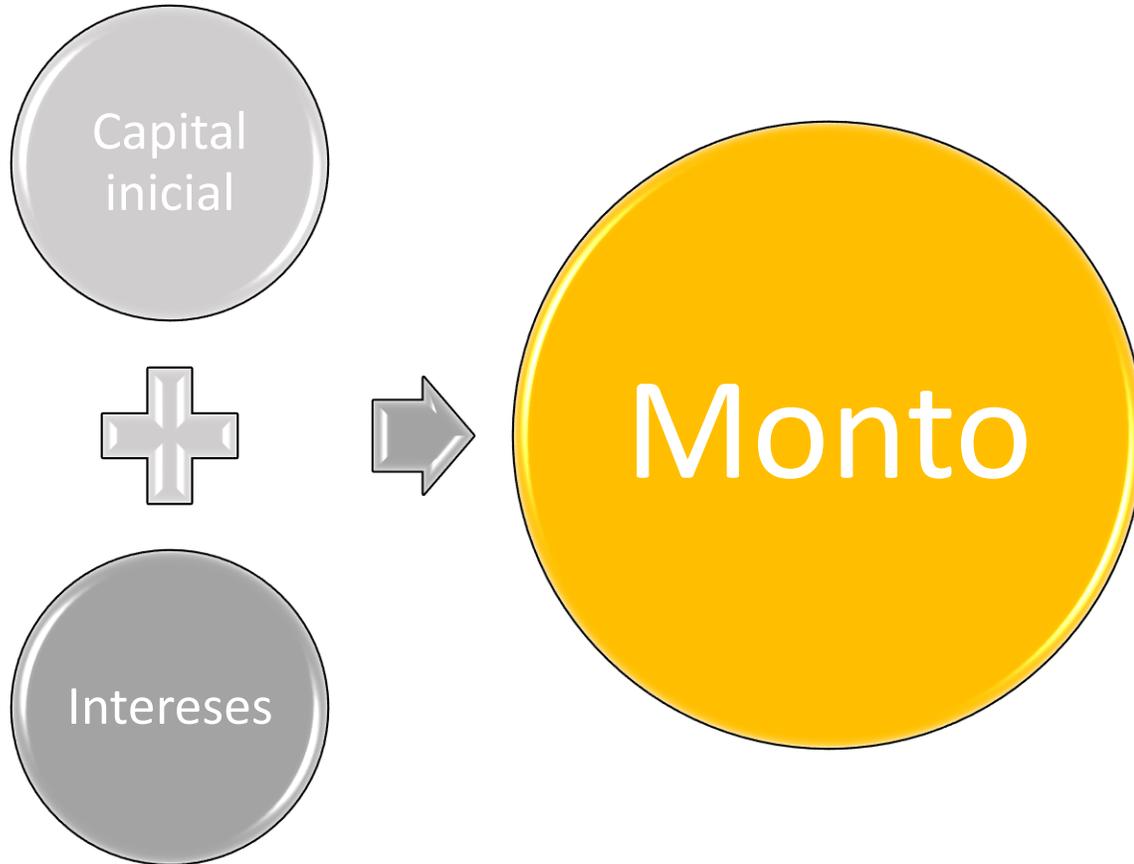


# Valor presente

- No necesariamente implica el valor que tiene el dinero al día de hoy.
- La referencia es el día en que se invirtió el dinero.
- Es el capital inicial que se deposita en una cuenta de ahorro, o bien que se destina para adquirir algún instrumento financiero de deuda.
- Sobre este capital, se aplica la tasa de interés pactada durante cada periodo del préstamo o depósito.



# Valor futuro



- Es el dinero que se tiene disponible para su retiro, Una vez transcurrido el periodo de inversión.
- También se le conoce como monto.
- Se compone del capital inicial + los intereses generados a lo largo del tiempo

# TEMA. 3

**Definiendo metas financieras a corto, mediano y largo plazo.**

# Detección de necesidades de ahorro



	CORTO PLAZO	MEDIANO PLAZO	LARGO PLAZO
Meta:			
Monto necesario:			
Años para lograrlo:			

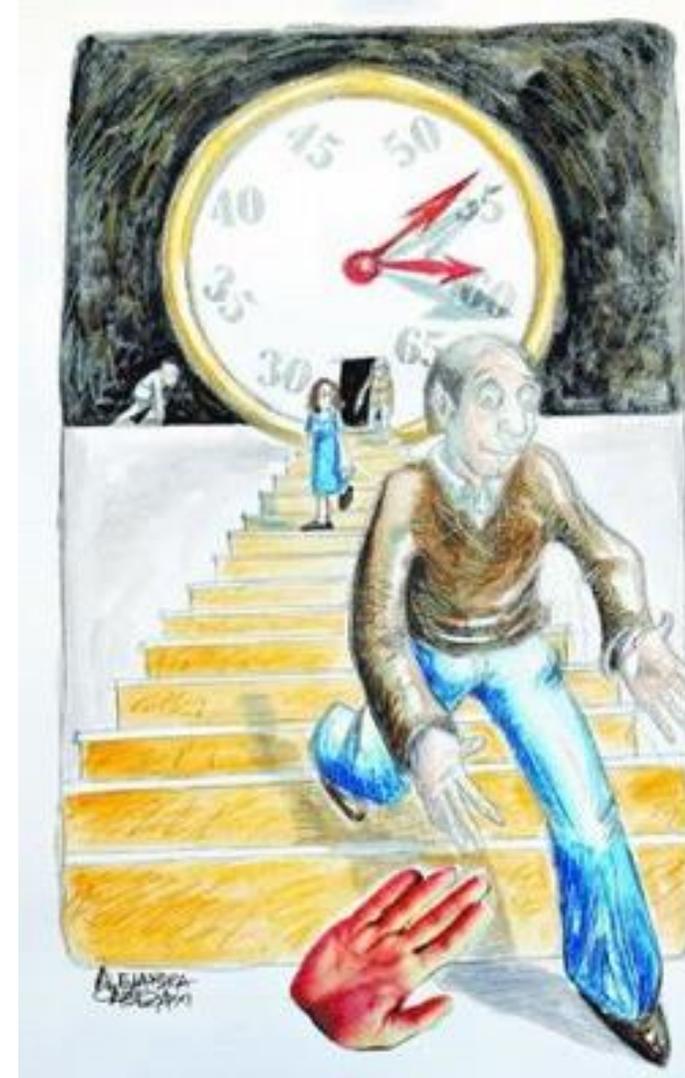
Compromiso de aportación mensual para cumplir metas de ahorro: \_\_\_\_\_.

**Preferencia por el riesgo:**

Sin riesgo  
  Bajo  
  Moderado  
  Alto

Vivir poco tiempo, y  
dejar pendientes  
metas, compromisos  
y obligaciones.

Vivir mucho, y no  
contar con los  
recursos suficientes,  
incluso para subsistir.



Esta foto de Autor desconocido está bajo licencia [CC BY-NC-ND](https://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/)



# TEMA. 4

## Inflación y pérdida de poder adquisitivo.

# Causas de la pérdida del poder adquisitivo

- Incremento en los insumos que utilizan los fabricantes para la elaboración de los diversos artículos.
- Devaluaciones abruptas de la moneda con respecto a otras divisas, como el dólar.
- El afán excesivo y desmedido de los comerciantes por el lucro, que puede ser una verdadera ambición por generar más ingresos al re-etiquetar indiscriminadamente las mercancías en forma arbitraria.
- Incremento en el precio de los combustibles, lo cual origina que todas las mercancías, paulatinamente, vayan incrementando su valor.

# Inflación

- A este fenómeno de alza de precios, le llamamos *inflación*.
- La medición se hace sobre una serie de bienes y servicios, que se constituye por los productos que en promedio consumen las familias mexicanas a lo largo y ancho del territorio nacional.
- El resultado de esa medición (incrementos o disminuciones en precios) se ve reflejado en el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) que es medido por el INEGI y publicado quincenalmente por el propio Banco de México.

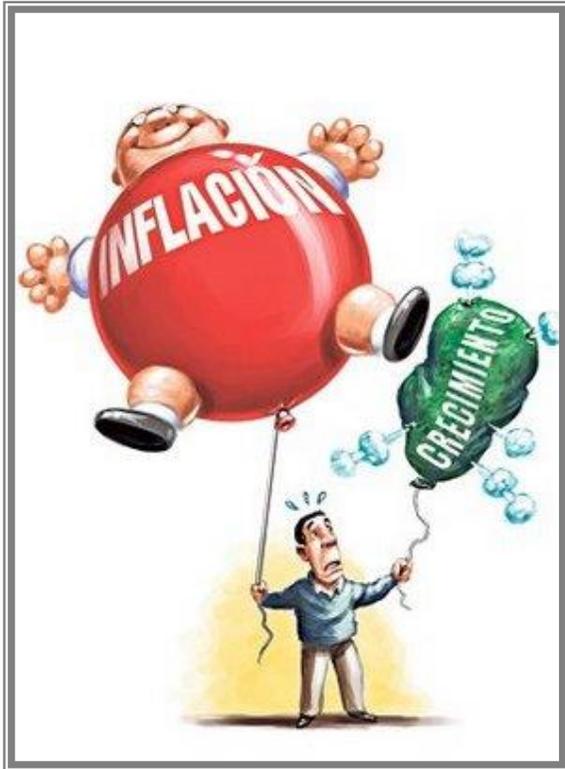


## Acciones necesarias para proteger nuestro dinero

- Que el dinero no pierda paulatinamente su poder adquisitivo debido a la inflación.
- Obtener una ganancia o premio económico por ahorrar, por no haber dispuesto de nuestro dinero y gastarlo.



## Aspectos a considerar



- Si la inflación es, del 5% y el banco nos ofrece una tasa del 3.5%, ¡definitivamente estamos perdiendo tiempo y dinero! Nuestro dinero, en vez de generar una ganancia, se está consumiendo.
- Si el banco nos llegar a ofrecer una tasa de interés del 5%, es decir, que fuera igual a la inflación, estaríamos conservando nuestro dinero, sin embargo, hay que considerar que los bancos cobran comisiones que en ocasiones pueden llegar a ser elevadas, lo cual implicaría nuevamente que estaríamos perdiendo poder adquisitivo.

# ¿Qué es el INPC y para qué sirve?

- El INPC es el instrumento estadístico por medio del cual se mide la inflación.
- es un indicador económico global cuya finalidad es la de medir, a través del tiempo, la variación de los precios de una canasta de bienes y servicios representativa del consumo de los hogares mexicanos urbanos.
- Dada la gran importancia que tiene el gasto familiar en el gasto agregado de la economía, las variaciones del INPC se consideran una buena aproximación de las variaciones de los precios de los bienes y servicios consumidos en el país.





- El INPC es el instrumento estadístico por medio del cual se mide la inflación.
- es un indicador económico global cuya finalidad es la de medir, a través del tiempo, la variación de los precios de una canasta de bienes y servicios representativa del consumo de los hogares mexicanos urbanos.
- Dada la gran importancia que tiene el gasto familiar en el gasto agregado de la economía, las variaciones del INPC se consideran una buena aproximación de las variaciones de los precios de los bienes y servicios consumidos en el país.

# ¿qué es la canasta básica?

- Es un subconjunto de la canasta de bienes y servicios del Índice Nacional de Precios al Consumidor.
- A diferencia de la canasta del INPC, la cual abarca 283 productos genéricos, los bienes y servicios que conforman la canasta básica fueron seleccionados por los representantes de los sectores firmantes del Pacto para la Estabilidad y el Crecimiento Económico (PACTO) a finales de 1988.
- El objetivo de conocer el comportamiento de los precios de los bienes y servicios que conformaron la canasta básica, era garantizar el cumplimiento de los acuerdos que, sobre los precios de bienes y servicios del sector público y privado, establecieron los participantes del PACTO.
- La canasta básica consideró 82 conceptos genéricos del INPC y abarcó básicamente alimentos elaborados, bienes administrados y concertados, y medicamentos.



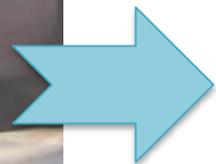


- Porque el índice es un indicador global que mide la variación promedio de los precios de los 283 productos de la canasta, medida de manera ponderada con base en el gasto promedio de los hogares mexicanos de todo el país, por lo que no coincide con el gasto y las variaciones de precios que enfrenta un hogar específico.
- Un hogar puede calcular su propia inflación con el Simulador de Índices Individuales que se publica por internet en la página del INEGI.

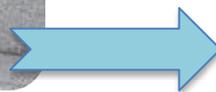
# Antecedentes y Evolución



El INPC se ha actualizado en seis ocasiones desde 1969.



La actualización de ponderadores de 2008 a 2010 fue realizada por el INEGI.



## Evolución del INPC

Año base	Genéricos	Ciudades	Cotizaciones Mensuales	Año de Ponderadores
1978	172	16	30 000	1963
1980	302	35	140 000	1977
1994	313	46	170 000	1989
2ª Qna. Jun. 2002	315	46	230 000	2000
2ª Qna. Dic. 2010	283	46	235 000	2008
2ª Qna. Dic. 2010	283	46	235 000	2010



# Experiencias internacionales.



*Fuente:* Información de los respectivos Institutos de Estadística ó Bancos Centrales de cada país

# Ponderaciones de la canasta básica

Componentes de la Inflación	Ponderadores Vigentes (Dic. de 2010)	Ponderadores Nuevos (Dic. de 2016)	Ponderadores Nuevos Finales (Jul. de 2018)
<b>Subyacente</b>	<b>77.44</b>	<b>76.68</b>	-
<b>Mercancías</b>	<b>34.38</b>	<b>40.62</b>	-
Alimentos, bebidas y tabaco	14.71	21.20	-
Mercancías no alimenticias	19.67	19.42	-
<b>Servicios</b>	<b>43.06</b>	<b>36.06</b>	-
Educación	5.11	3.87	-
Vivienda	19.50	15.87	-
Otros servicios	18.45	16.32	-
<b>No subyacente</b>	<b>22.56</b>	<b>23.32</b>	-
<b>Agropecuarios</b>	<b>8.43</b>	<b>10.31</b>	-
Frutas y verduras	3.56	4.45	-
Pecuarios	4.87	5.86	-
<b>Energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno</b>	<b>14.13</b>	<b>13.00</b>	-
Energéticos	8.78	8.81	-
Tarifas autorizadas por el gobierno	5.35	4.19	-
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

# ¿Qué es la inflación subyacente?

- Es el aumento de los precios de un subconjunto del INPC que contiene a los genéricos con cotizaciones menos volátiles o evolución más estable.
- La inflación subyacente mide la tendencia inflacionaria de mediano plazo y su comportamiento se ve influido, principalmente, por variables macroeconómicas como el tipo de cambio y los salarios.

Su estimación consiste en separar de forma sistemática y predeterminada del cálculo, aquellos genéricos del INPC cuyos precios presentan alta volatilidad en sus precios o se ven afectados por influencias estacionales como los productos agropecuarios, energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno, comportamiento que se sabe, difiere frecuentemente de la tendencia general del resto de los genéricos que integran la canasta.

- La medida resultante es muy valiosa y útil para el análisis de la tendencia de los precios a mediano plazo y como referencia para la instrumentación de las políticas monetaria y fiscal.



## 10 Géneros con mayor ponderación en la canasta vigente.



Genérico	Ponderadores Nuevos	Ponderadores Vigentes
Vivienda propia	12.63	14.15
Gasolina de bajo octanaje	4.30	3.79
Restaurantes y similares	3.12	3.43
Loncherías, fondas, torterías y taquerías	2.74	3.88
Renta de vivienda	2.33	3.38
Carne de res	2.25	1.78
Electricidad	2.14	2.81
Refrescos envasados	2.00	1.09
Automóviles	1.93	2.90
Tortilla de maíz	1.86	1.54
<b>Total</b>	<b>35.28</b>	<b>38.75</b>



# Tema 5

## Relación entre riesgo, rendimiento y liquidez.

# Relación riesgo vs. Rendimiento y liquidez

A MAYOR:

\* Rendimiento  
esperado, o

\* Riesgo  
asumido

SE ESPERA  
MENOR:

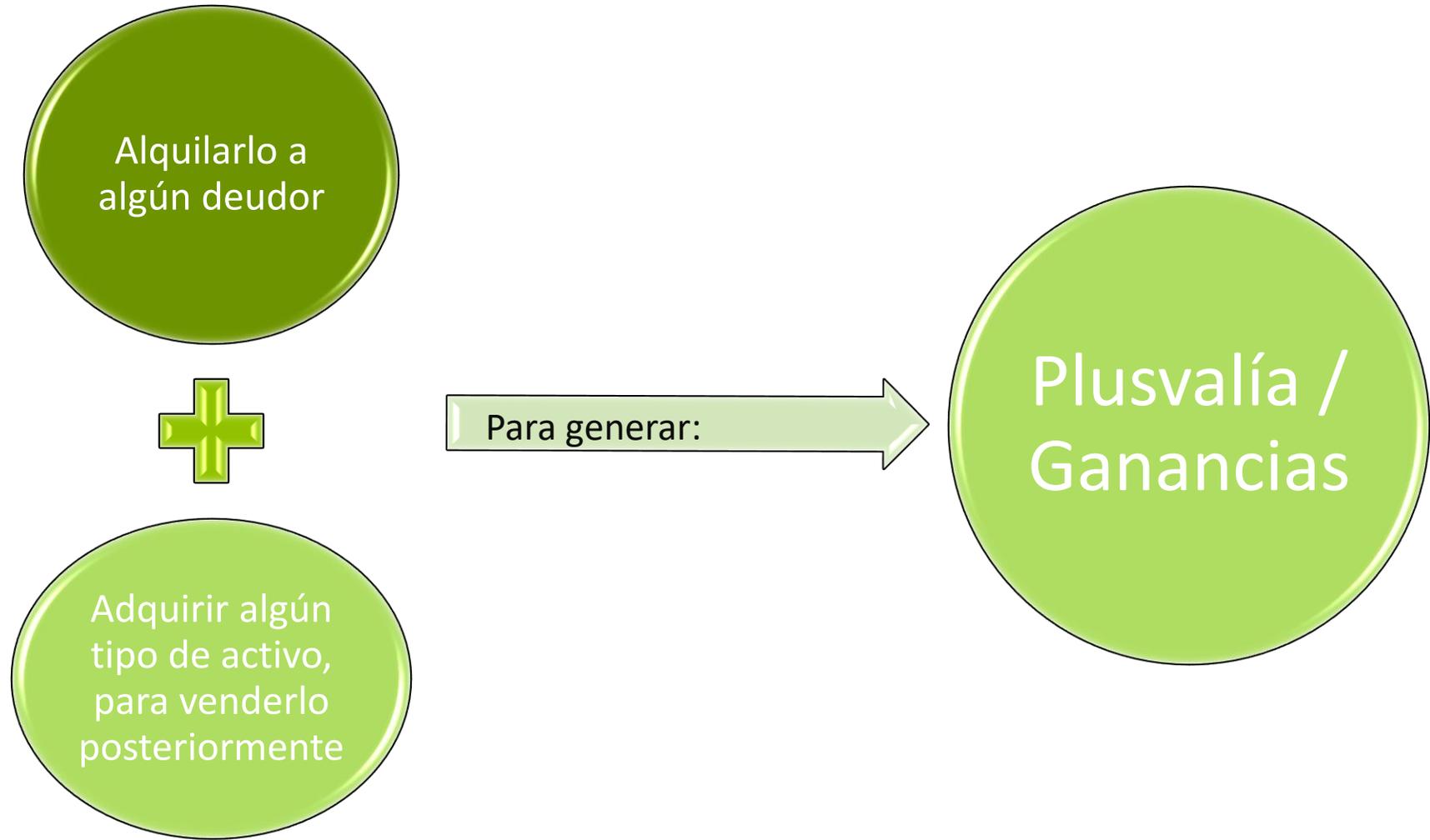
Liquidez o  
disponibilidad  
de la inversión.



# Tema 6

# Instrumentos financieros de bancarios y gubernamentales.

# ¿En qué puedo invertir mi dinero?



# ALQUILER DEL DINERO



# Proceso

Prestamos el dinero (Capital)

Periódicamente, recibimos una Renta o Interés

Eventualmente, nos devuelven nuestro Capital, una vez vencido el plazo.

# Personas involucradas

## Inversionista

- Aporta el dinero en préstamo, que le será devuelto al final del plazo establecido. Con ello, se asume que asume un determinado nivel de riesgo crediticio, por lo que puede exigir una prenda o garantía.
- Tiene derecho a recibir una Renta (Interés) durante el plazo que dure el préstamo.
- Exigirá la devolución de su Capital al final de dicho plazo. En su caso, ejercerá la garantía solicitada.

## Deudor

- Recibe el dinero y lo utiliza para emprender algún proyecto de inversión, o satisfacer alguna necesidad prevista.
- Tiene la obligación de pagar intereses en tiempo y forma, independientemente del uso que le de al dinero o el resultado que vaya generando.
- Tiene la obligación de resarcir el dinero a su acreedor, ya sea de los flujos del proyecto que emprendió, con capital propio o incluso con la venta de sus activos.

# Ejemplos de alquiler

## Inversión productiva

- Rentar algún bien raíz (departamento, casa, terreno, etc.)
- Arrendamiento de equipo de cómputo, maquinaria, automóviles, etc.

## Inversión financiera

- Compra de algún instrumento financiero de deuda, emitido por: Gobierno, banca o empresas privadas.

## Ejemplos de instrumentos financieros



- Cuentas bancarias (nómina, cheques o ahorros)
- Instrumentos de deuda gubernamental (cetes, udibonos, bonos brem, etc.)
- Deuda bancaria → "depósitos a plazo" (pagarés bancarios o cedes)
- Fondos de inversión de deuda (bajo riesgo)

# CARACTERÍSTICAS DEL INTERÉS RECIBIDO

- SE ESTABLECE COMO UN PORCENTAJE SOBRE EL CAPITAL PRESTADO.
- ESTÁ PREDETERMINADO EN UN CONTRATO.
- ES FIJO, POR TODO EL PERIODO DETERMINADO.
- AL FINALIZAR DICHO PERIODO, PUEDE VARIAR.
- ES ACUMULATIVO.
- SE CAPITALIZA DE MANERA AUTOMÁTICA, POR EL SIMPLE PASO DEL TIEMPO.



# DIFERENTES TIPOS DE INTERES

- **Interés simple:**

- Los intereses se calculan siempre sobre el préstamo original.

*Valor Futuro = Valor Presente (1 + tasa interés \* tiempo)*

$$VF = VP (1 + i_s * n)$$

- **Interés compuesto:**

- Mientras no se pague el capital, los intereses de un periodo, generarán intereses para el siguiente periodo.

*Valor Futuro = Valor Presente (1 + tasa interés)<sup>tiempo</sup>*

$$VF = VP (1 + i)^n$$

# Elementos de las fórmulas

Valor Presente o Capital	Tasa de Interés (i)	Tiempo (n)	Valor Futuro o Monto
Cantidad de dinero que se presta o ahorra	Por ciento (%) que se cobra (paga) por el ahorro (préstamo) del dinero	Plazo o período durante el cual se maneja un capital (días, meses, años)	Dinero que se recuperará una vez concluido el periodo de inversión, o bien, que se pagará transcurrido el plazo del préstamo



Emitidos con garantía misma del patrimonio de las entidades financieras tales como Bancos, Casas de bolsa, Arrendadoras financieras, Empresas de factoraje, y Almacenes Generales de Depósito.



# Instrumentos bancarios.

## **Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento:**

Consisten en préstamos que las instituciones de crédito están autorizadas a recibir y que se documentan en pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento; su formalización se da a través del establecimiento de un convenio bilateral y no de un acta de emisión.

## **Certificados de Depósito Bancario:**

Es un instrumento del mercado de dinero y un título negociable emitido por un banco como reembolso por un depósito de corto a mediano plazo, normalmente de 1 a 12 meses, pero en casos excepcionales hasta de 5 años.

Es un instrumento bancario en el que un cliente deposita dinero en una institución de crédito por un período fijo de tiempo a un tipo de interés fijo.

Son títulos de crédito al portador emitidos por el Gobierno Federal en mercado de dinero, con un plazo máximo de un año, y sirven como herramienta de política monetaria que permite al Banco de México operar el circulante monetario en sus ciclos más cortos y regular así la tasa de interés de un modo más efectivo lo que permite el financiamiento del gasto público.

Se colocan a descuento teniendo un precio menor a su valor nominal, por lo que el rendimiento que se obtiene al invertir en ellos es a través de ganancias de capital.

El rendimiento del CETE funciona como tasa de interés de referencia de un gran número de operaciones financieras.

# UDIBONOS.

Son títulos de crédito denominados en pesos o en Unidades de Inversión (UDI's), que consignan la obligación directa e incondicional del Gobierno Federal a liquidar una suma de dinero; con cortes periódicos de cupón y tienen como objetivo ayudarlo a financiar proyectos de inversión de largo plazo.

Estos instrumentos pagan, generalmente, un rendimiento superior al de Cetes de colocación primaria, al ofrecer una sobretasa, al emitirlos en UDI's, se busca proteger la inversión de problemas de tipo inflacionario, para mantener el poder adquisitivo del capital.

Los Bonos M tienen cortes de cupón cada 182 días y la tasa de interés que pagan es fija.

Actualmente se tienen referencias de bonos a plazos de 3, 5, 10, 20 y 30 años, aunque se puedan emitir a cualquier plazo, respetando múltiplos de 182 días.

Cuando un bono se emite en UDIS, se conoce como UDIBONO y cuando el bono tiene tasa revisable se le denomina BONDE

# Principales Instrumentos Gubernamentales.



## **BONOS DE PROTECCIÓN AL AHORRO BANCARIO (BPS'S):**

SON BONOS EMITIDOS POR EL INSTITUTO DE PROTECCIÓN AL AHORRO BANCARIO. LOS EMITEN CON LA ÚNICA FINALIDAD DE CANJEAR O REFINANCIAR SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS A FIN DE HACER FRENTE A SUS OBLIGACIONES DE PAGO, OTORGAR LIQUIDEZ A SUS TÍTULOS Y, EN GENERAL, MEJORAR EL PERFIL DE SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS. SE PUEDEN EMITIR A CUALQUIER PLAZO, SIEMPRE Y CUANDO SEAN MÚLTIPLOS DE 28 DÍAS.



# CEDES Y PAGARES

## Características de una inversión en cedes

- Ideal para inversionistas conservadores. El nivel de riesgo de un certificado de depósito es bajo.
- Puedes elegir entre **tasa fija o variable**. Tú decides si hacer tu inversión en cedes conociendo la ganancia final que obtendrás o si prefieres que dependa del desempeño de tu dinero.
- El plazo dependerá de la tasa que selecciones.
- El monto mínimo de inversión es de 5 mil pesos.



CEDES.



PAGARES.

## Características de una inversión en pagaré

- Ideal para inversionistas conservadores. El nivel de riesgo de un pagaré es mínimo.
- Obtienes el pago automáticamente. Una vez que concluya el periodo que señalaste para tus inversiones a plazo, el dinero caerá en tu cuenta. Si inviertes con BBVA, desde antes puedes decidir si quieres reinvertir ese dinero con o sin ganancias.
- Es de tasa fija. Desde el inicio conoces cuál va a ser tu ganancia.
- El monto mínimo de inversión es de 2 mil pesos.
- Uno de los grandes beneficios del pagaré es que lo puedes contratar en línea, ya sea en tu banca móvil o desde tu app BBVA.

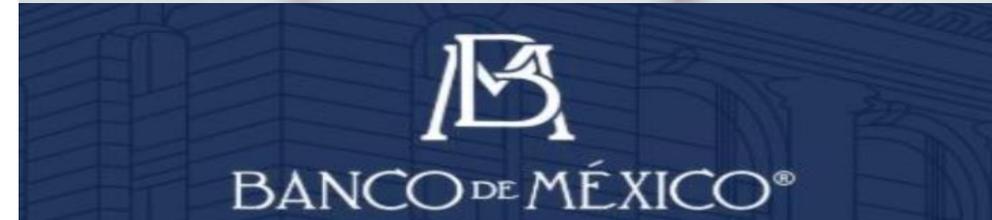
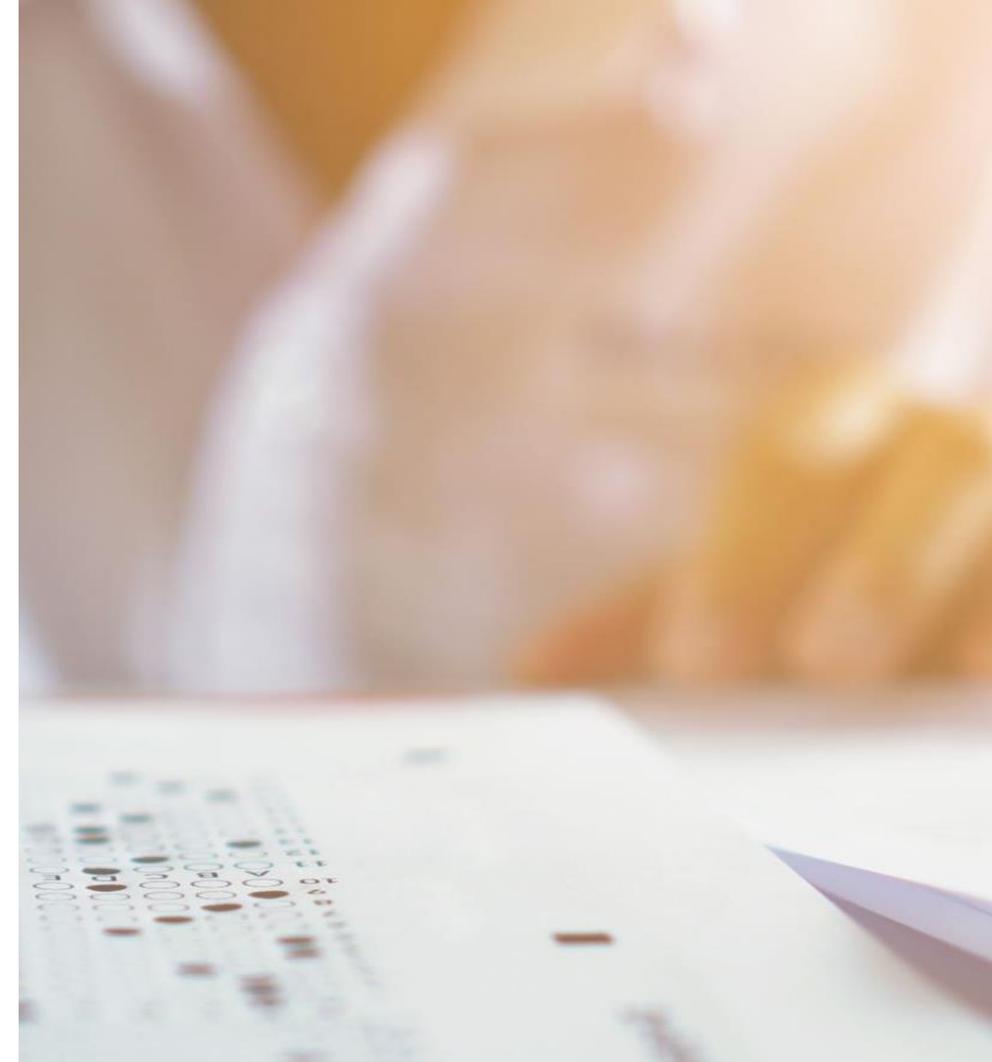
# CETES Y BONOS.

# CETES.

Son un instrumento de deuda bursátil emitido por el Gobierno Federal.

Son pagarés que tiene el gobierno para recaudar fondos en un cierto plazo y que generan rendimientos a quienes invierten en ellos.

Conocer cuál es el límite de deuda responsable y sostenible que cualquier persona o empresa puede asumir es esencial para cuidar la salud financiera.



# Link Directo:

Ir al contenido principal | Declaración de accesibilidad

**SISTEMA DE INFORMACIÓN ECONÓMICA**  
sie@banxico.org.mx

Ejemplo fix

Ayuda | English

/ Subastas y colocación de valores /

## Valores Gubernamentales - (CF107)

Período: 19/01/1978 - 06/10/2022    Frecuencia: Diaria    Unidades: Diferentes Unidades    Cifra: Sin tipo de Cifra

Exportar:  Exportar cuadro     Exportar series

Análisis:  Mis series (0)     Agregar series

	22/09/2022	29/09/2022	06/10/2022	
+ Ver todo				
Valores Gubernamentales. Resultados de la subasta semanal a su fecha de colocación				
- Cetes 1/				
+ Cetes a 28 días				
<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/>	Plazo en días	28	28	28
<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/>	Monto asignado 2/	7,500	7,500	5,000
<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/>	Tasa de rendimiento 3/	8.61	9.25	9.00
+ Cetes a 91 días				
<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/>	Plazo en días	91	91	91
<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/>	Monto asignado 2/	8,000	5,000	5,000
<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/>	Tasa de rendimiento 3/	9.49	9.75	9.50
+ Cetes a 182 días				
<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/>	Plazo en días	182	175	181
<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/>	Monto asignado 2/	6,500	6,500	5,000
<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/>	Tasa de rendimiento 3/	10.07	10.44	10.32

# BONOS.

Los bonos son instrumentos financieros de deuda, es decir, un certificado con el que el deudor se compromete a pagar una suma en su fecha de vencimiento, más un porcentaje de intereses sobre su valor nominal. Pueden ser emitidos por entidades privadas o públicas.

- Udibonos 1_/						
			A 3 años	4.11	4.07	4.49
			A 5 años (Serie histórica)	N/E	N/E	N/E
			A 10 años	4.12	3.93	4.42
			A 20 años	4.23	3.88	4.33
			A 30 años	4.29	4.04	4.28
- Bono a tasa fija 1_/						
			A 3 años	N/E	8.78	9.62
			A 5 años	9.24	8.53	9.49
			A 7 años	N/E	N/E	N/E
			A 10 años	8.78	N/E	9.10
			A 20 años	8.95	8.61	9.16
			A 30 años	9.36	8.84	9.77
Bonos de protección al ahorro 1_/						

**Actividad.  
Clasifica los  
instrumentos.**

**Instrumentos  
bancarios.**

**Instrumentos  
gubernamentales**

**Bonos M, Udibonos o Bondes**

**CETES**

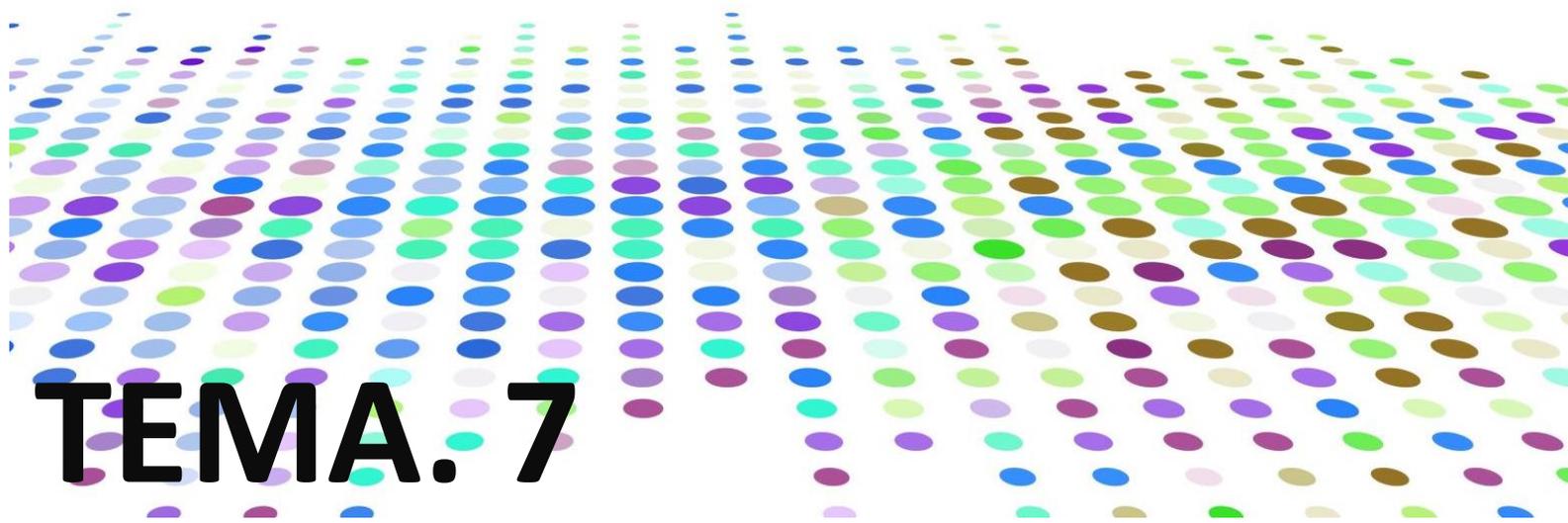
**Obligaciones Subordinadas**

**Certificados de Depósito Bancario**

**BPSs**

**Bonos Bancarios**

**Pagarés con Rendimiento Liquidable al  
Vencimiento**



# TEMA. 7

## Instrumentos financieros de deuda contemporáneos.

# Instrumentos de deuda Fondos de inversión.

## Tipos de fondos disponibles

Existen fondos de inversión con distintas características que puedes adaptar a tu perfil y necesidades. Podemos clasificarlos de acuerdo a su horizonte de tiempo:

### Corto plazo

- Son inversiones de muy bajo riesgo, para ayudarte a cubrir imprevistos o aprovechar oportunidades.
- Su horizonte de inversión es de solo unos meses y puedes obtener tu dinero diariamente.

### Mediano plazo

- Son útiles para que planifiques un viaje importante, o para que puedas comprar bienes como un auto nuevo.
- Se caracterizan por equilibrar confiabilidad y rendimiento. Tienen un horizonte de 1 año.

### Largo plazo

- Tienen un horizonte de varios años, y están diseñados para grandes metas y proyectos de largo plazo, como la compra de tu nueva casa, la educación de tus hijos e incluso como apoyo para el retiro.

## FONDOS DE INVERSION.

**BBVA**

### ¿Cuál es el fondo de inversión más rentable?

El fondo de inversión más rentable es el de mayor plazo ya que al final puedes tener mayores ganancias debido a que tu inversión puede ir aumentando precisamente por el rendimiento que vas generando con los años.

Sin embargo una vez que comienzas a invertir, lo ideal es diversificar tu inversión, es decir poner tus ahorros en distintos fondos y no solo en fondos de inversión, sino también considerar otros mecanismos como cedes o divisas, entre otros. De esta manera puedes ir experimentando con distintos niveles de plazo, riesgo y rendimiento.



La bolsa mexicana crea el mercado de capital de desarrollo como un nuevo segmento de listado en capitales, en el que colocarán los certificados de desarrollo (CDKes).

A través de estos nuevos instrumentos, el mercado de valores mexicano impulsa proyectos de infraestructura, Empresariales y de Capital Privado.

# Los CKD

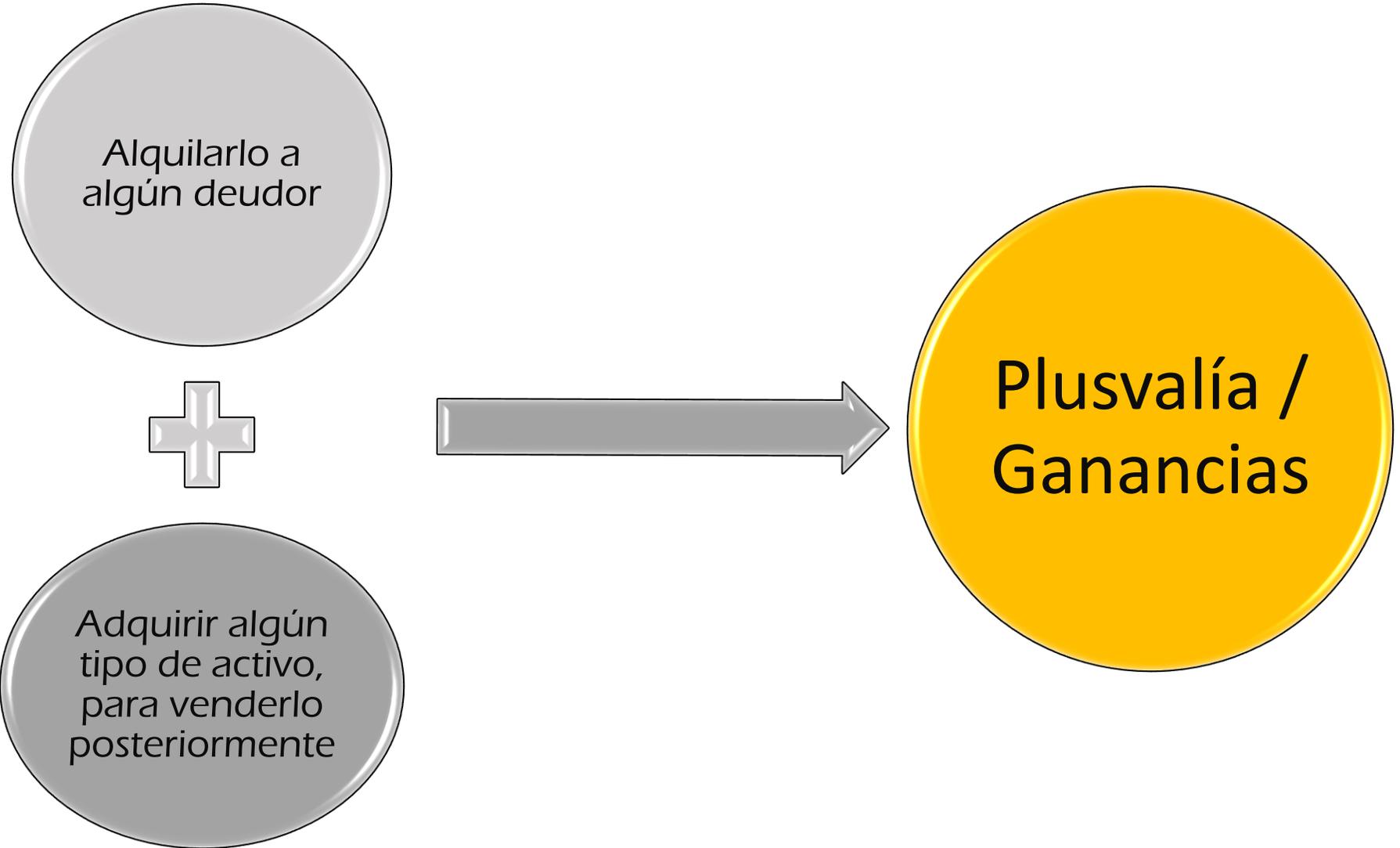
## ■ Características:

- Certificados de Capital de Desarrollo: Son títulos o valores fiduciarios destinados para el financiamiento de uno o más proyectos, o para la adquisición de una o varias empresas.
- Diseñados para impulsar proyectos:
  - Infraestructura (Carreteras, Aeropuertos, Puertos, Ferrocarriles, Agua potable, Electricidad).
  - Inmobiliarios.
  - Minería.
  - Empresariales en general.
  - Proyectos de desarrollo de tecnología.
- Adicionalmente para proyectos de capital privado.
- Rendimiento (parcial o total) vinculado a los bienes o activos subyacentes fideicomitidos.
- Los rendimientos otorgados no son producto del pago de principal ni de intereses predeterminados sino del usufructo y beneficios de cada proyecto.
- Los flujos a recibir son variables e inciertos y dependen de los resultados de cada proyecto en particular.
- Se tiene un plazo determinado de vencimiento.
- Se transfiere la propiedad y titularidad de los bienes y derechos que conforman los activos relacionados al Fideicomiso.
- Se pueden fondear en su totalidad o por llamadas de Capital.

# TEMA. 8

## Instrumentos financieros de renta variable contemporáneos.

# ¿En qué puedo invertir mi dinero?



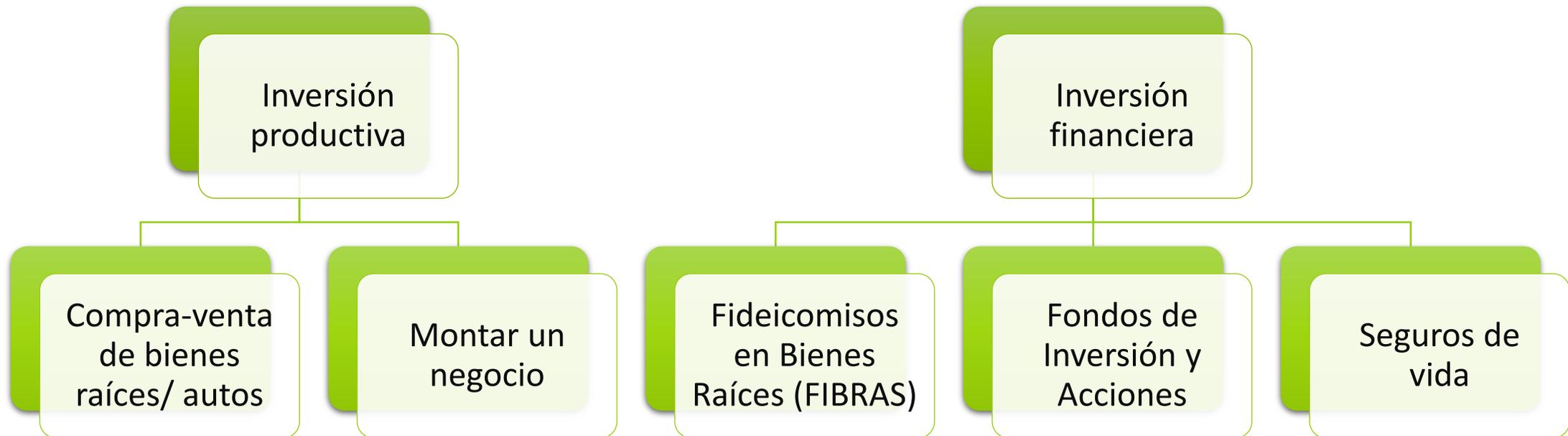


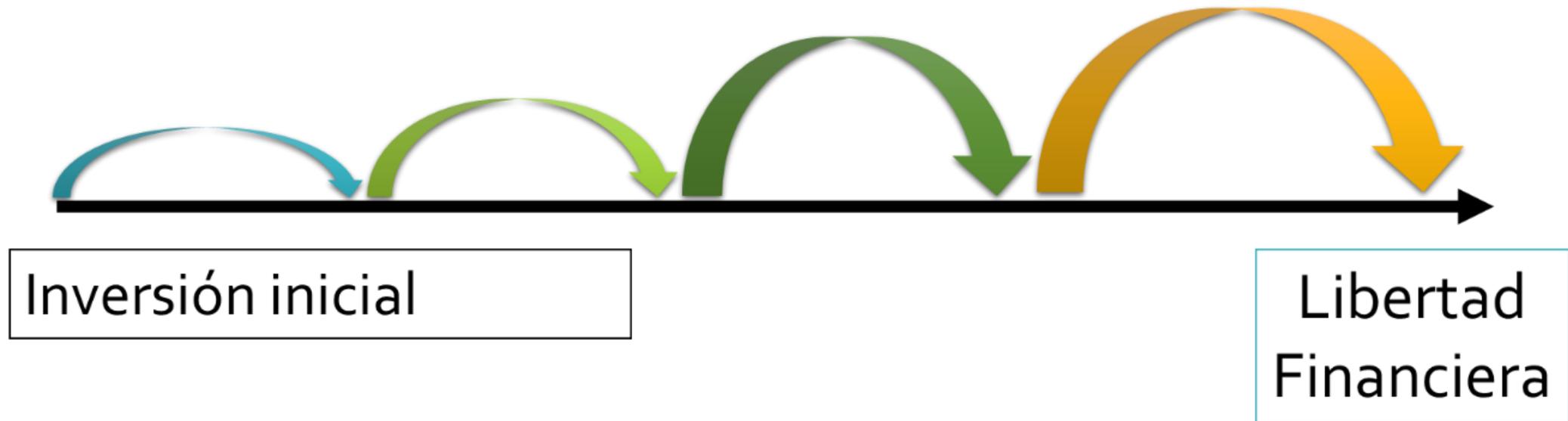
# La Inversión en activos

# Supuestos de la inversión

- El inversionista adquiere (compra) algún activo, ya sea productivo o financiero.
- La expectativa, es que ese activo le genere algún tipo de plusvalía (ganancia) en el largo plazo.
- Es necesario dejar que la inversión madure un cierto tiempo.
- No tiene garantía alguna, pero la expectativa de ganancia es mayor que si alquilara su dinero a algún deudor.
  - Ya sea por el paso del tiempo (esta inversión no genera una renta o interés fija),
  - Tampoco es posible que le devuelvan su capital invertido por haber sido un mal negocio
- Se asume un cierto nivel de riesgo en este tipo de inversiones.

# Ejemplos de adquisición de activos





# Objetivo de la inversión

# Camino a la libertad financiera



# ¿cómo funcionan las inversiones?



## ¿qué es la renta variable?

- Inversión no conocemos el interés o dividendo que nos van a pagar durante el período en el que compramos.
- La inversión en renta variable es la gran protagonista de los mercados financieros.
- Cuando hablamos de invertir en bolsa, nos referimos a invertir en Renta variable.



- Observando el **mercado de renta variable o mercado de valores**, conocemos las expectativas empresariales y por tanto, la situación económica general de distintos países.
- Cuando las empresas obtienen ingresos superiores a sus gastos obtiene beneficios. Y parte de los beneficios pueden quedarse en la sociedad como fondos propios y otra repartirse entre sus accionistas, en forma de dividendos. Antes de invertir en una empresa, debemos conocer su política de dividendos y de inversión.
- Al comprar una empresa esperamos que esa empresa tenga éxito, pero el éxito de la empresa depende de su capacidad para generar beneficios y de infinidad de factores. Por ello, la rentabilidad de las acciones de una empresa no se conoce en el momento de la adquisición, por eso, **se consideran títulos de renta variable**.





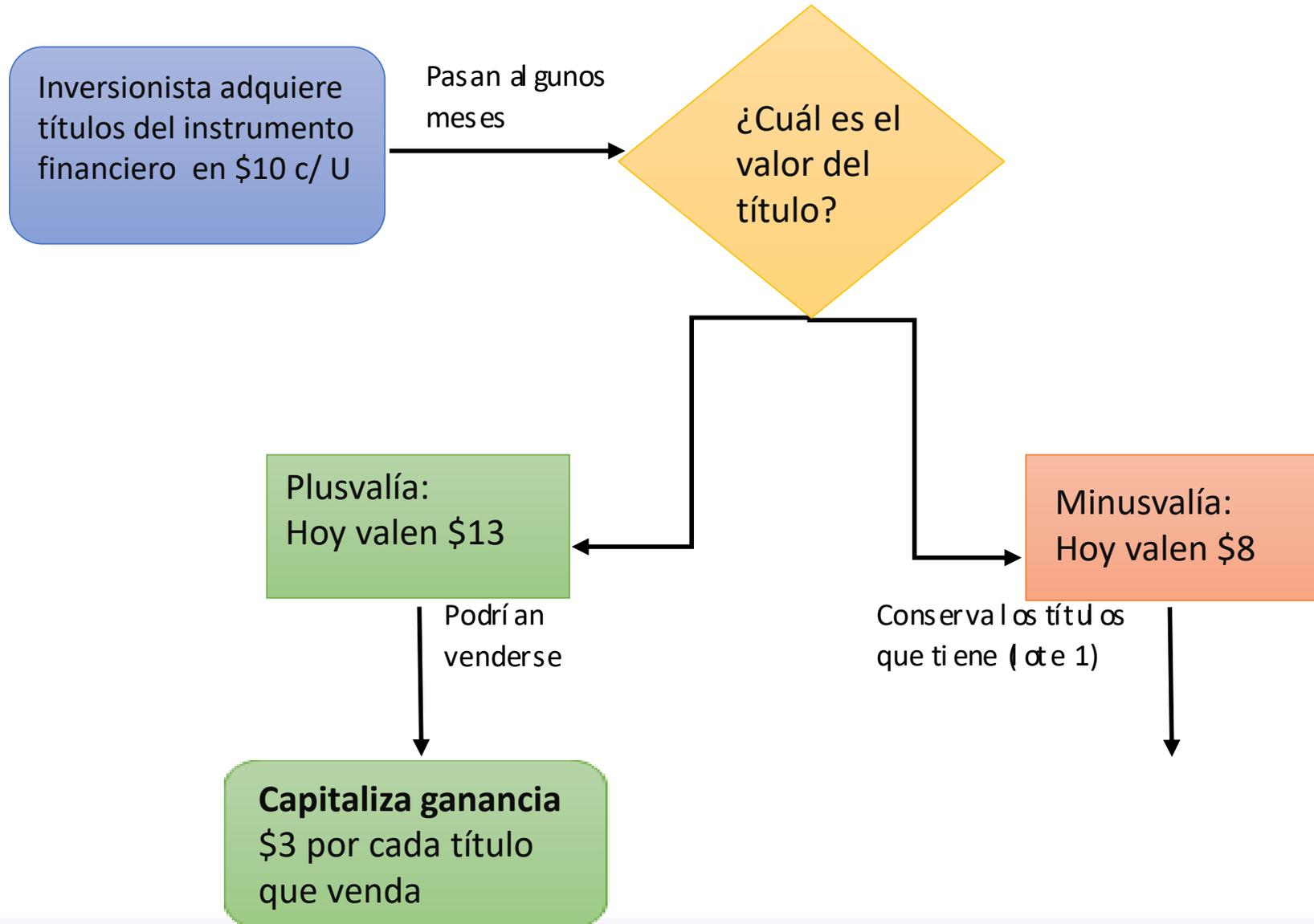
# Plusvalía y Utilidad

- La **plusvalía** se refiere al **incremento en el precio de valuación determinado a una fecha**; cuando se venden las acciones (por ejemplo), **se realiza la utilidad** (es decir, que la **plusvalía se convierte en utilidad**).
- A esta plusvalía, le llamamos:  
**rendimiento**

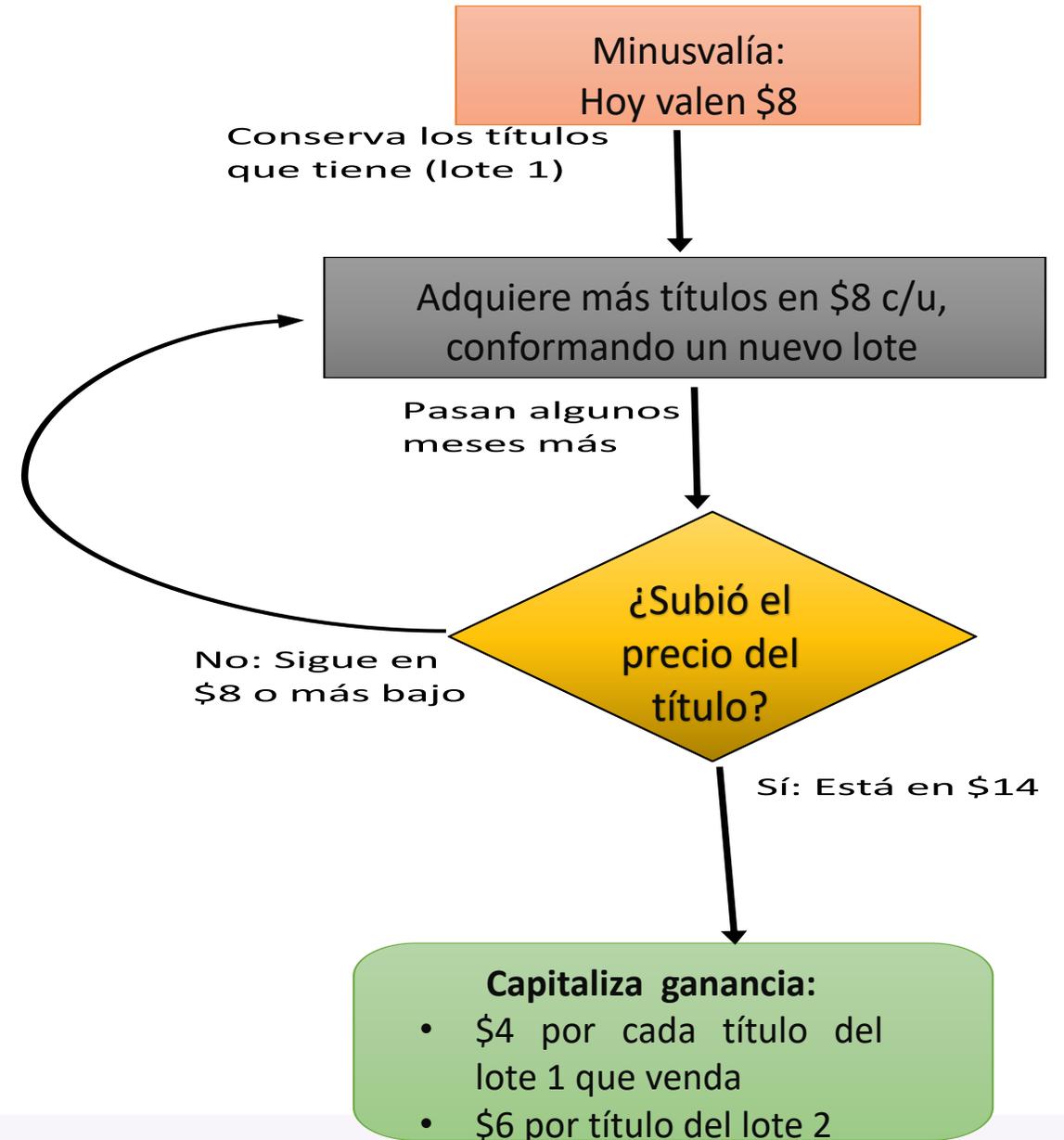
# Minusvalía y Pérdida

**precio de valuación determinado a una fecha, cuando se venden las acciones del fondos, se realiza la pérdida (es decir, que la minusvalía se convierte en pérdida).**





# En caso de minusvalía





# Abc del rendimiento

# Cálculo del Rendimiento

- Efectivo (directo)

$$R = \frac{\text{Precio final (de Venta)}}{\text{Precio inicial (de Compra)}} - 1$$

- Anualizado

$$R = \frac{\left( \frac{\text{Precio final}}{\text{Precio inicial}} - 1 \right) * 360 * 100}{\text{Número de días transcurridos}}$$

# Interés vs. rendimiento

## INTERÉS

- Se calcula como un porcentaje sobre el capital prestado.
- La tasa está predeterminada en un contrato.
- Se obtiene una Renta **fija** por todo el periodo pactado. La tasa de interés no cambia durante todo el periodo.
- Es acumulativo con el paso del tiempo.
- Siempre es positivo, pues implica ganancias para el dueño del capital.
- Se capitaliza automáticamente por el simple paso del tiempo.

## RENDIMIENTO

- Es el diferencial entre los precios de venta y compra de un activo.
- La ganancia obtenida depende mucho de las condiciones del mercado (oferta y demanda).
- Se pueden hacer valuaciones periódicas, determinando plusvalías o minusvalías únicamente (para ello están los estados de cuenta).
- El rendimiento puede ser positivo (ganancia) o negativo (pérdida).
- Únicamente se conoce tras haber vendido el instrumento financiero o activo en cuestión.



**¡Gracias por su atención!**



**POR SU  
ATENCIÓN  
¡GRACIAS!**

**COFIDE®**  
CAPACITACIÓN EMPRESARIAL

# CONTÁCTANOS



## PÁGINA WEB

[www.cofide.mx](http://www.cofide.mx)



## TELÉFONO

01 (55) 46 30 46 46



## DIRECCIÓN

Av. Río Churubusco 594 Int. 203,  
Col. Del Carmen Coyoacán, 04100  
CDMX

## SIGUE NUESTRAS REDES SOCIALES



COFIDE



Cofide SC



Cofide SC



@cofide.mx