

## VISIÓN FINANCIERA

MARÍA DE LOURDES TREVIÑO

**Opine usted:**  
contacto@  
mexicobursatil.  
com  
Twitter: @  
MexicoBursatil

## ¿Cómo se construye un fondo de inversión?

La teoría de portafolios establece, entre otras cosas, que existen beneficios en la combinación de más de un instrumento en un portafolio de inversión. Debido a que, por ejemplo, un bono y una acción no se ven afectados de manera idéntica ante los movimientos del mercado, es posible encontrar una o más combinaciones tales que el riesgo y el rendimiento de este portafolio combinado sean más atractivos para un inversionista que invertir individualmente en alguno de los valores.

Para la construcción de un fondo de inversión –o sociedad de inversión, que es el término legalmente correcto–, los cuales se cuentan por miles solamente en nuestro mercado nacional, es necesario definir

en primera instancia el objeto del fondo. Es decir, ¿será un fondo de deuda, de renta variable, que invierte en instrumentos denominados en la moneda doméstica o que invierte en instrumentos extranjeros, tendrá un horizonte de inversión corto, mediano o largo?, etc. La diversidad de opciones resulta en más de 70 diferentes clasificaciones para las sociedades de inversión, de acuerdo a la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles –AMIB.

El objetivo ideal de cualquier administradora de fondos sería que, dentro de su categoría, el fondo que gestiona supere a su competencia en términos de rendimiento. Pero, ¿qué factores determinan

las carteras de los fondos de inversión? La construcción de portafolios conlleva lo que se conoce como diversificación. El objetivo de diversificar se describe en palabras sencillas con la frase “no pongas todos tus huevos en una sola canasta”. De tal forma que la diversificación es el mecanismo para disminuir el riesgo de una inversión al dividir el monto invertido en varios instrumentos que no están perfectamente correlacionados, es decir, no se mueven al unísono, y las minusvalías de un instrumento pueden ser compensadas por las plusvalías de otros. Note que el objetivo de la diversificación no es necesariamente maximizar rendimientos, aunque dadas

ciertas restricciones de riesgo, se puede obtener un portafolio diversificado que maximice ese indicador.

En el caso de un fondo de inversión de renta variable, el incluir uno o varios instrumentos de renta fija, como bonos gubernamentales, ayuda a disminuir el riesgo –variabilidad– del rendimiento del fondo, pero también impacta a su rendimiento. Finalmente, el rendimiento de un fondo de inversión es el promedio de los rendimientos individuales de los instrumentos en los que invierte, ponderado por sus pesos, y, en mercados alcistas, los instrumentos de renta fija suelen quedarse por detrás de los de renta variable en términos de rendimiento.

La autora, María de Lourdes Treviño, es socia-directora de México Bursátil. Especialista en Estrategia Bursátil; y Doctora en Finanzas.

## EMPRESAS

## Barreras culturales obstaculizan negocios a inversionistas

## Aconsejan a mexicanos conocer las costumbres del destino seleccionado para invertir

Consideran importante el conocimiento de la cultura del país donde se quiere invertir

SONIA CORONADO  
scoronado@elfinanciero.com.mx

Antes de realizar negocios en el extranjero, los empresarios mexicanos deben conocer la cultura de los países donde piensan invertir, señaló Jakarin Srimoon, decano de la Facultad Internacional de la Universidad de la Cámara de Comercio de Tailandia en Bangkok,

Srimoon impartió la conferencia “Relaciones Comerciales Latinoamérica–Sudeste de Asia”, en el Centro de Internacionalización de la UANL, donde subrayó que la cultura de los países puede ser una barrera para emprender negocios.

El también director Ejecutivo del South East Asia-Latin America Trade Center, aconsejó a los mexicanos emprendedores a conocer las costumbres del destino seleccionado para invertir.

“El problema que la mayoría de



RELEVANCIA. Jakarin Srimoon, decano de la Facultad Internacional de la Universidad de la Cámara de Comercio de Tailandia en Bangkok.

las compañías enfrentan no es por la tecnología, tampoco por la competencia, es por entender la cultura local”, comentó.

Expuso que “cultura son las personas, cuando trabajan; porque trabajas con personas no sólo con la tecnología, así que si en un futu-

ro, si quieren iniciar con su negocio fuera de su ciudad, les recomiendo entender a sus personas.

“No hay que ver los problemas más grandes, hay que concentrarse en los problemas más pequeños”, remarcó.

Precisó que es importante obser-

var la problemática de un lugar, “ya que es al ubicar los obstáculos cuando surgen las oportunidades”.

El directivo destacó que en Tailandia hay muchas oportunidades –de inversión–, “así como hay muchos proyectos en México que pueden llegar a mi país”.

## EMPRESAS

## Analizarán mejores prácticas en negocios

JUAN ANTONIO LARA  
jlara@elfinanciero.com.mx

Con el fin de analizar las mejores prácticas y el crecimiento para las empresas en el norte del país, la Asociación de Sociedad Financieras de Objeto Múltiple en México A.C. (ASOFOM) tendrá hoy un evento

Al evento asistirán Lamberto Corral Velderrain, presidente nacional de la ASOFOM, y Héctor Villarreal Sandoval, presidente Regional Norte de esta agrupación.

En este evento, Enrique Presburger, miembro del Comité Directivo Nacional de la ASOFOM, presentará el libro “SOFOMES ENR: La Puerta a la Revolución Financiera en México”.

En el evento, que se llevará a cabo en el Hotel Presidente Intercontinental, habrá conferencias relacionadas con el crédito, aplicaciones para una mejor operación de los negocios, los fideicomisos y la innovación continua y gestión de activos intangibles.

Entre los conferencistas se encuentra Sandro García Rojas, director general de Prevención de Operaciones de Recursos de Procedencia Ilícita, de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

También estarán, Florentino Elizondo, subdirector general del Despacho Elizondo Cantú (DEC), y Carlos Araiza, socio de Consultoría, TI y Negocio.