

VISIÓN FINANCIERA

MAURICIO DE MEDINA

La importancia de la concentración en un portafolio

Como se ha mencionado en esta columna, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) es el principal indicador del comportamiento de la Bolsa Mexicana de Valores y éste está compuesto por treinta y cinco empresas que a razón de una metodología deben representar una muestra balanceada, ponderada y representativa del conjunto de empresas que cotizan en la Bolsa. Hay que tener en cuenta que en nuestra Bolsa existen muy pocas emisoras teniendo alrededor de ciento cincuenta empresas listadas, con bursatilidad alta, media, baja y nula.

Una de las características al conformar la muestra de empresas del IPyC es que ninguna serie accionaria tenga un peso relativo mayor al veinticinco por ciento dentro de la muestra y el conjunto de las cinco series accionarias más grandes no tengan un peso relativo mayor al sesenta por ciento.

Ahora veamos qué tan importante es eso tanto en la muestra como para quien quiere hacer un portafolio por su cuenta, ya sea de acciones o de cualquier otra inversión o activo.

América Móvil, con su clave de pizarra AMXL, tiene actualmente

el 14.58 por ciento de peso dentro de la muestra del IPyC, y como usted recuerda el pasado ocho de julio por la tarde anunciaron que harían un plan para desincorporar y vender activos con el objeto de dejar de ser un agente preponderante. Ese día cada título tenía un precio de \$13.47 pesos, al día siguiente abrió al alza ante la noticia y al cierre del viernes pasado (25 de julio) el precio del título era de \$15.53 pesos. Eso implica un rendimiento en la acción de 15.29 por ciento en tan sólo trece días de operación. Este movimiento implica un rendimiento directo al IPyC de 2.22 por ciento, por lo que es importante notar que movimientos fuertes en emisoras que tienen un peso importante en un portafolio tendrán un impacto significativo en el rendimiento del mismo.

Ahora supongamos que usted decide construir un portafolio por su cuenta, algunas de las preguntas importantes son: ¿Qué emisoras incluirá? ¿Qué cantidad? ¿Bajo qué criterios? ¿Cuánto porcentaje o peso le dará a cada una?

Si usted le pone un peso preponderante a una acción usando concentración y esta sube, usted estará muy feliz pero si al contrario baja, su portafolio se verá igualmente afectado.

Hacer portafolios de inversión es una mezcla de arte y ciencia diría Peter Lynch. Al dedicarle personalmente mucho tiempo a la construcción de portafolios simplemente le creo. ¿Usted qué opina?

El autor, Mauricio de Medina, es socio-director de México Bursátil, Especialista en Estrategia Bursátil, y Master en Administración de Empresas.

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

EMPRESAS

Subirán 29% ventas aeroespaciales

La empresa Monterrey Aerospace México obtiene un pedido para fabricar el fuselaje de 24 helicópteros de uso militar para EU

➊ Para el 2020 se espera que el sector este totalmente integrado

JUAN ANTONIO LARA
jlara@elfinanciero.com.mx

La empresa Monterrey Aerospace México fabrica en Nuevo León helicópteros de uso militar para el gobierno de Estados Unidos, el AH-6i, y a finales de este año entregará las primeras unidades de un pedido de 24.

En entrevista, Teresa Galindo, directora de la empresa que produce estas aeronaves bajo la marca MD Helicopters, declinó dar una cifra sobre este contrato, pero mencionó que es la única empresa en México que elabora estas unidades.

Esta empresa tiene su planta en el municipio de Apodaca, frente al Parque de Investigación e Innovación Tecnológica de Nuevo León, y forma parte del Monterrey Aeroclúster.

Este es un nuevo pedido que se agrega a otros que ya tiene la compañía con el gobierno de Estados Unidos y otros países.

“Mandamos ciertos sub ensamblables al estado de Arizona, donde se termina de ensamblar. Nuestro principal producto es el fuselaje, que es el 62 por ciento de un helicóptero”.

Mencionó que este fuselaje es enviado a Boeing para que le agregue componentes electrónicos y armamentos.

Galindo, quien es además presidenta del Monterrey Aeroclúster, dijo que han tenido algunos retrasos en la fabricación de estas



PRODUCCIÓN. El sector aeroespacial en el estado es uno de los más destacados a nivel mundial y esta en vías de alcanzar un desarrollo sostenido utilizando el concepto de la innovación.

aeronaves.

“Estamos batallando con la importación de piezas metal mecánicas que importamos directamente del cliente, Boeing, que son diseñadas por ellos”.

Comentó que la comunicación entre la empresa aeroespacial y la Aduana de México no ha sido la adecuada y por eso han tenido estos retrasos.

“Se nos han quedado embarques por dos o tres semanas, mientras se termina de clarificar papelería y otros detalles, y no podemos sustituir estas piezas porque son elaboradas directamente por el cliente”, indicó.

Las 24 aeronaves son para el gobierno de Estados Unidos y son ensambladas en la planta ubicada en el municipio de Apodaca.

La marca del helicóptero es MD Helicopters, pero la razón social de la empresa es Monterrey Aerospace México.

Galindo dijo que fabrican también unidades completas para departamentos de Policía de Arizona y los gobiernos de Costa Rica, El Salvador y espera que pronto puedan fabricar algunos para el gobierno de México.

Esta es la única empresa que fabrica ensamble final militar para el gobierno de Estados Unidos.

Crecen a tasas de hasta 50 por ciento anual

Durante el año pasado el sector aeroespacial tuvo ventas por 700 millones de dólares y se espera que para éste se incrementen a 900 millones, lo que implicará un crecimiento del 29 por ciento entre ambos períodos.

“Estamos trabajando con ProMéxico para poder establecer un mapa de ruta tecnológica para atraer más inversión en el sector aeroespacial”, indicó Teresa Galindo, directora de Monterrey Aerospace México,

Galindo dijo que el clúster busca atraer centros de desarrollo tecnológico a Nuevo León, no sólo para ensamblar unidades.

“Buscamos que Nuevo León no solamente se vea como un centro de manufactura, sino también como un centro de diseño y de innovación de las empresas”.

La también presidenta del Monterrey Aeroclúster agregó que el mapa nacional de la industria aeroespacial establece que para el 2020 se consolidará la industria.

“Se espera que para 2020 el sector aeroespacial no se vea solamente como una industria sólo de partes y componentes, sino de ensamblables mayores y de desarrollo tecnológico”.

Este sector ha venido creciendo de manera acelerada con tasas de hasta el 50 por ciento anual.

FOCOS

Planta. Monterrey Aerospace México tiene su sede en Apodaca frente al Parque de Investigación e Innovación Tecnológica de Nuevo León.

Clientes. También se han fabricado para la Policía de Arizona y los gobiernos de Costa Rica, El Salvador y espera que pronto algunos para el gobierno de México.