



100

100

SERIE DQ

100

100

100

50

50

50

México

e México

de México

de México

anco de M

uenta P



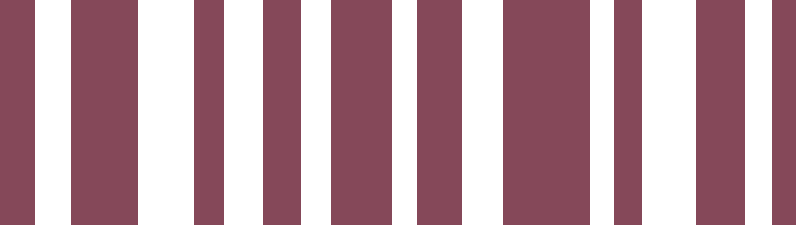
OPCIONES DE INVERSIÓN EN PUEBLA

Por: Juan Pablo Arroyo Varillas.

ASESOR FINANCIERO DE GRUPO FINANCIERO MONEX



Sin duda alguna, en los últimos 8 años el giro de los principales negocios en Puebla ha cambiado radicalmente. Hemos visto como buena parte de los grandes hombres de negocios de la época de los 60, han cedido el paso a los recientes emprendedores que han entrado en los ramos productivos de los últimos años, que también, evidentemente han cambiado.



En primera instancia me gustaría referirme al sector inmobiliario, que evidentemente, ha sido el de mayor crecimiento hoy en día. Ejemplos hay muchos, sin embargo, el factor clave de la gente que ha tenido éxito en este ramo (que es mucha), me parece que ha sido la suerte, así como algo de información privilegiada. Pareciera ser un sector un poco saturado, donde hay demasiada oferta y un alza en los precios exagerada, que ha producido cierta depresión en el sector. Esta área siempre será productiva, pese a que los plazos

de inversión, parecen irse alargando cada vez más.

A la par, tenemos otro sector en boga: la industria de los alimentos. En nuestra ciudad hemos sido testigos de un crecimiento exponencial de establecimientos que ofrecen distintos tipos de comida para todos los gustos y bolsillos. Es curioso darse cuenta que ya muchos de los restaurantes en Puebla, se llenan en lunes o martes, días en que hace algunos años era impensable salir a comer a la calle.

Sin embargo al día de hoy, muchos de nosotros nos preguntamos ¿Qué negocio podemos poner? Sería muy atrevido dar una recomendación específica, no obstante, me parecen interesantes los siguientes puntos:



¿Qué negocio podría ser el indicado para desarrollarse en Puebla



1.- DIFERENCIAR.

Sea cual sea el tipo de negocio que se quiera poner, hay que buscar añadirle algo distintivo. Por ejemplo, hace algunas semanas me llamó la atención en la venta de unas casas, que te regalaban 3 años de suscripción a un sistema de cable. Es algo que si bien no hace gran diferencia contra el precio de una casa, te hace sentir que te regalan algo, y a veces puede ser un plus en el momento de tomar decisiones.



2.- EXPLORAR SECTORES OLVIDADOS.

Tuve el gusto de conocer a unos poblanos que se dedicaron a ir a los pequeños pueblos de la zona de Zacatlán, y, para no hacer tan larga la historia, se asociaron con algunos campesinos para explotar campos con hongos (champiñones), y actualmente se encuentran exportándolos en cantidades importantes. Esto además de ayudar a la gente de la localidad, representa una sustancial fuente de ingresos.



3.- CONSTANCIA Y SERVICIO.

Esto parece trillado, pero es fundamental en cualquier tipo de negocio.

Estos sencillos puntos están enfocados a un negocio emprendido, pero también hay gente que busca no emprender, sino guardar sus recursos en inversiones productivas. En este ámbito cabe hacer algunas recomendaciones y distinciones de unas empresas a otras, principalmente, de las que se encuentran reguladas (bancos y casas de bolsa), y de las que no (cajas de ahorro, inmobiliarias). En seguida las enumeraré según la importancia en manejo de recursos que tienen.

1. BANCOS.

(3.3% anual promedio)

Sin duda es la primera opción que viene a la mente, debido a la fuerte publicidad que tienen. Los tipos de inversiones que ofrecen los bancos son muchísimas: desde un pagaré simple, hasta un fondo de inversión; un certificado bursátil, un cete, un cede, en fin, muchas, pero la más común sin duda es el pagaré bancario. Los rendimientos que un banco puede ofrecer a un cliente con menos de medio millón de pesos (promedio que depende de cada banco) son incluso negativos en términos reales. Es decir, no pagan ni el porcentaje de inflación que tiene nuestro país.

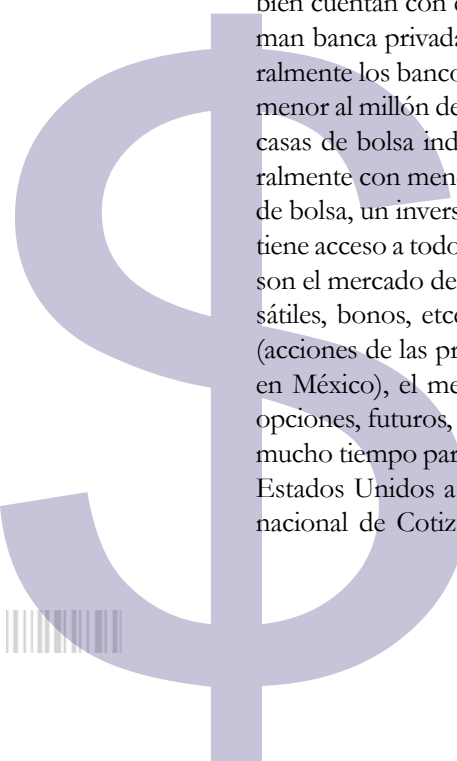


2. CASAS DE BOLSA.

(El porcentaje depende de la aversión al riesgo)

Estas instituciones están enfocadas a un sector con mayor poder económico, y los bancos también cuentan con esta parte. Generalmente le llaman banca privada, o banca premier. Aquí generalmente los bancos exigen un monto mínimo no menor al millón de pesos, y varía en cada uno. Las casas de bolsa independientes, dan acceso generalmente con menor monto. A través de una casa de bolsa, un inversionista, persona física o moral, tiene acceso a todos los mercados. Los principales son el mercado de dinero (cetes, certificados bursátiles, bonos, etcétera), el mercado de capitales (acciones de las principales empresas que operan en México), el mercado de derivados (forwards, opciones, futuros, warrants, swaps), y de hace no mucho tiempo para acá, el mercado accionario de Estados Unidos a través del SIC (Sistema Internacional de Cotizaciones) de la bolsa mexicana

de valores, mediante el cual un inversionista “calificado” puede comprar acciones de las empresas que cotizan en Nueva York. El porcentaje de rendimiento puede variar, pero podríamos decir que para el inversionista que no quiere riesgo, mínimo deberá aspirar a la tasa líder libre de riesgo, el cete, que está actualmente en niveles de 7.41% anualizado. Es importante tomar en cuenta que la bolsa mexicana de valores lleva un rendimiento mayor al 30% anual promedio, en los últimos 3 años.



3. EMPRESAS INMOBILIARIAS.

Últimamente han ido creciendo estas sociedades que buscan captar recursos del mercado ofreciendo tasas muy atractivas, como el caso de SITMA e INVERGROUP. Sin duda son rendimientos atractivos por encima de lo que un banco ofrece, pero este tipo de empresas no se encuentran dentro del sistema financiero mexicano, es decir, no están reguladas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, ni por la Secretaría de Hacienda. El desenvolvimiento de estas empresas ha sido bueno, y asimismo sus números. Pero hay que tener presente que quién invierte en este tipo de empresas, es tal cual, si le prestara el dinero a un amigo, y a cambio el amigo hace un contrato mercantil. No entra en juego la CONDUSEF (Comisión Nacional para la Defensa de los Usuarios de las Instituciones Financieras), ni alguna instancia oficial con este tipo de inversiones.



En el ámbito de las inversiones productivas cabe mencionar algunas recomendaciones y distinciones de unas empresas a otras, principalmente, de las que se encuentran reguladas y de las que no.

4. MERCADO FOREX.

Están de moda las empresas que ofrecen super rendimientos a través de la especulación con divisas en el Mercado Forex. Se han dado casos concretos en Puebla que han sido realmente desastrosos, y esto, no por cuestión de negocios, sino de ignorancia. Podría atreverme a afirmar que este es un mercado altamente riesgoso.

Aquí listo un cuadro contrastando las opciones en Puebla, con un comparativo de los bancos, en donde se ubican los rendimientos que ofrecen en su publicidad, y los montos que ahí citan. Hay dos bancos que no cuentan con área patrimonial como lo específico, y también comento que las casas de bolsa independientes fijan sus montos mínimos de acuerdo a sus intereses. El monto al que aquí hago referencia, es el monto que éstas requieren para dar acceso al mercado de dinero y de capitales, no necesariamente para abrir el contrato.

PAGARES BANCARIOS

BANCO	PLAZO	MONTO	MONTO
BANORTE	28	4.61%	< 1 MILLON
BANAMEX	28	2.25%	< 1 MILLON
BANJERCITO	28	4.89%	< 1 MILLON
BANCO DEL BAJÍO	28	4.40%	< 1 MILLON
INTERACCIONES	28	4.55%	< 1 MILLON
IXE	28	5.60%	< 1 MILLON
AFIRME	28	5.10%	< 1 MILLON
BANCOMER	28	1.65%	< 1 MILLON
SANTANDER	28	4.60%	< 1 MILLON
AMERICAN EXPRESS	28	4.70%	< 1 MILLON
HSBC	28	2.25%	< 1 MILLON
INBURSA	28	6.94%	> 500 MIL
AZTECA	28	4.50%	< 1 MILLON



CASAS DE BOLSA

BANCO	MONTO REQUERIDO
BANORTE	\$ 5,000,000
BANAMEX	\$ 5,000,000
BANJERCITO	NO CUENTAN CON ÁREA PATRIMONIAL
BANCO DEL BAJÍO	\$ 3,000,000
INTERACCIONES	\$ 5,000,000
IXE	\$ 5,000,000
AFIRME	\$ 2,000,000
BANCOMER	\$ 5,000,000
SANTANDER	\$ 5,000,000
AMERICAN EXPRESS	\$ 2,000,000
INBURSA	\$ 3,000,000
HSBC	\$ 5,000,000
AZTECA	NO CUENTAN CON ÁREA PATRIMONIAL



INDEPENDIENTES	MONTO MÍNIMO
MONEX CASA DE BOLSA	\$ 300,000
VECTOR CASA DE BOLSA	\$ 1,000,000
ACTINVER	\$ 1,000,000
VALMEX	\$ 3,000,000
MULTIVA	\$ 2,000,000

INMOBILIARIAS	PLAZO	TASA
SITMA	91	10.80%
INVERGROUP	91	11.55%

Fuente: El Economista

En las opciones de casas de bolsa, no cito rendimiento ya que puede variar considerablemente, dependiendo de que tanto riesgo se esté dispuesto a incluir en su portafolio de inversión. Pueden existir muchas combinaciones de acciones, índices o de fondos de inversión mixtos, que pueden resultar en tasas, (casi seguro), mayores que las de renta fija.

