



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA  
DE MÉXICO**

**FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES  
CUAUTITLÁN**

**APLICACIÓN DE LOS EXCEDENTES DE EFECTIVO EN  
UNA EMPRESA**

**TESIS**

**QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE:  
LICENCIADO EN CONTADURÍA**

**PRESENTA:**

**JAVIER GARCÍA SÁNCHEZ**

**ASESOR: M.A. JAIME NAVARRO MEJÍA**



Universidad Nacional  
Autónoma de México



**UNAM – Dirección General de Bibliotecas**  
**Tesis Digitales**  
**Restricciones de uso**

**DERECHOS RESERVADOS ©**  
**PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL**

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

## AGRADECIMIENTOS

A mi Asesor M.A. Jaime Navarro Mejía por su inmenso apoyo en la realización de este trabajo escrito, gracias a sus enseñanzas y confianza logro crear en mí una gran seguridad para mi vida profesional.

Agradezco con todo mi corazón y alma a mis padres Natalia Sánchez Anaya y Javier García Romero, por todo su esfuerzo que hicieron en mi, a sus consejos, valores, enseñanzas, educación, motivación, sacrificios para que tuviera una mejor vida, me ayudaron a formarme y ser una mejor persona, gracias papas los amo.

A mi Hermana Laeticia Azucena García Sánchez y mi Cuñado Vivien Ney que son un gran ejemplo de vida, gracias por todo su apoyo y confianza brindada para mi superación personal y profesional.

Un agradecimiento muy especial a mi abuelita María Trinidad Anaya Mondragón que en paz descanse, por su gran ejemplo de sacrificio y perseverancia en la vida, dándome una grandiosa fuerza de voluntad y una noble fuerza espiritual.

A mis amigos de trabajo, C.P. Amelia Montes de Oca, C.P. Antonio Angulo Olascoaga, Lic. María Esther Matus De Tadeo, Lic. Martín Castillo González y Lic. Norma Berenice San Martín López, muchísimas gracias por su sincera amistad y confianza, ya que son muy importantes no solo en mi vida profesional si no también en la personal, gracias.

Indiscutiblemente existieron muchas personas involucradas en esta tesis y agradezco profundamente por toda su ayuda e interés que tuvieron para la construcción de este trabajo escrito.

# ÍNDICE

<b>Introducción</b>	1
<b>Objetivo</b>	3
<b>Capítulo 1. La Banca</b>	
1.1. Origen de la Banca	4
1.1.1. Orfebre	5
1.1.2. El Banco en la Antigüedad	5
1.2. La Banca moderna	6
1.2.1. Funciones de los bancos modernos	8
1.2.2. Clases de bancos	8
1.3. Sistema Financiero Mexicano	8
1.3.1. Secretaría de Hacienda y Crédito Público	9
1.3.2. Banco de México	10
1.3.3. Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro	11
1.3.4. Comisión Nacional Bancaria y de Valores	11
1.3.5. Comisión Nacional de Seguros y Fianzas	12
1.3.6. Subsistema Bancario	12
1.3.7. Subsistema Bursátil	14
1.3.8. Subsistema Asegurador	17
1.3.9. Organigrama del Sistema Financiero Mexicano	18
<b>Capítulo 2. Sociedades de Inversión</b>	
2.1. ¿Qué es una Sociedad de Inversión?	19
2.1.1. Objetivos y políticas	19
2.1.2. Marco legal	20
2.2. Clasificación	21
2.2.1. De Renta Variable o Comunes	21
2.2.2. En Instrumentos de Deuda	21
2.2.3. De Capitales	22
2.2.4. De Objeto Limitado	22
2.3. Información sobre sociedades de inversión antes de invertir	23
2.4. Sociedades de Inversión en México	26

2.4.1. Banco Monex, Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero	26
2.4.2. Unión de Crédito para la Contaduría Pública Grupo UNICCO	38

### **Capítulo 3. Portafolio de Inversión**

3.1. ¿Qué es un Portafolio de Inversión?	45
3.2. Tipos de Portafolio	45
3.2.1. Inversión Moderado	45
3.2.2. Inversión Agresivo	45
3.2.3. Inversión Conservador	45
3.3. Perfil del Inversionista	45
3.4. Diferencia entre riesgo y rendimiento	46
3.5. Selección de estrategia	46
3.5.1. Selección de activos	47
3.5.2. Acciones	47
3.5.2.1. Clasificación de acciones	47
3.5.3. Bonos	48
3.6. Evaluando inversiones	48

### **Capítulo 4. Fondo de Inversión**

4.1. ¿Qué son los Fondos de Inversión?	50
4.2. Tipos de Fondo de Inversión	50
4.2.1. Deuda	50
4.2.2. Renta Variable	50
4.2.3. Valores	51
4.2.4. Cobertura	51
4.3. Clasificación de los Fondos de Inversión	51
4.3.1. Conservador	51
4.3.2. Moderado	51
4.3.3. Agresivo	51
4.4. Elementos del Fondo de Inversión	51
4.4.1. Los partícipes	51
4.4.2. Las participaciones	52
4.4.3. Operadoras de Inversión	52
4.5. Ejemplo de Fondo de Inversión SANTANDER	53

4.6. Ventajas y desventajas de los Fondos de Inversión	58
<b>Caso práctico</b>	60
<b>Conclusión</b>	100
<b>Bibliografía</b>	102

## INTRODUCCIÓN

En la actualidad es muy importante conocer cuál es el verdadero valor del dinero para una mejor calidad de vida, existen muchas formas de hacer producir nuestros ahorros sin arriesgar nuestro patrimonio, en este caso nos enfocaremos sólo en las inversiones.

Iniciaremos con la Banca, donde a través de la historia se ve reflejado el impacto que tiene con una economía ordenada y enfocada en buscar y aplicar nuevos métodos para un mejor control y uso del efectivo, todo esto es posible con los avances que ha alcanzado a desarrollar este medio, donde cualquier persona o empresa lo puede utilizar. Se analizará el Sistema Financiero Mexicano el cual a través de su estructura nos indica el funcionamiento de cómo invertir; captando el dinero las Instituciones, para ponerlas a disposición de personas físicas y morales, generando inversiones que beneficien a las partes involucradas, pero sin olvidar los riesgos que se tienen.

Posteriormente se estudiarán las Sociedades de Inversión, conociendo las funciones que tienen para brindar un servicio que beneficie a sus clientes por medio de objetivos y políticas que son hechas para protegerse como sociedad y buscando la satisfacción de su cliente, se hablará del análisis organizacional e individual para decidir si es viable invertir, según las necesidades que se tengan mencionando dos Sociedades de Inversión en México, en las que se abarcarán aspectos básicos para comprender mejor el funcionamiento de estas instituciones financieras.

Trataremos de los diferentes Portafolios de Inversión sin olvidar su concepto y puntos básicos, continuando con el análisis de los tipos de portafolios que existen, ya sea: moderado, agresivo o conservador, clasificados así de acuerdo con su naturaleza, ya que en algunos, las pérdidas y ganancias son mínimas; pero, existen otros donde las pérdidas son considerables y las ganancias son atractivas. Es muy importante que los portafolios se puedan adaptar a los intereses o necesidades del cliente, teniendo siempre presente el evaluar, antes y después, el Portafolio de Inversión para comenzar, modificar o finalizar la inversión.

Seguiremos con los diferentes tipos de Fondo de Inversión, conociendo su definición y antecedentes para comprender su origen y tener más claro cómo inicia esta forma de hacer producir el capital de una sociedad o persona, considerando los tipos de fondo de

inversión que existen para beneficio de las partes; para ello, se mencionarán cuáles son los elementos que intervienen como son: los partícipes, las participaciones y las operadoras de inversión, quienes son los que hacen posible el funcionamiento del Fondo de Inversión, además se mencionarán algunas ventajas y desventajas que se tienen al invertir, ya que éstas podrían empobrecer o hasta llevar a la quiebra a alguna persona o empresa; o de lo contrario, mejorar su posición económica y aumentar su nivel productivo o adquisitivo.

Por último se desarrollará el caso práctico de una Empresa X, que es un ejemplo real del funcionamiento de cómo invierten, con la finalidad de ser más competitivo y mejorar su posición financiera. Para esto se considerará el tratamiento administrativo y contable para su mejor comprensión.



## **OBJETIVO**

Comprobar que la aplicación correcta de los excedentes de efectivo en una empresa, proporciona mayores dividendos a sus socios.

# CAPÍTULO 1. LA BANCA

## ORIGEN DE LA BANCA

En la antigüedad la única forma de comercializar era por medio del trueque; sin embargo, no era muy aceptada entre la sociedad, ya que existían inconformidades entre los individuos al negociar, pero era la única opción y se tenían que adaptar a ese sistema para satisfacer sus necesidades. De esta manera inician los grandes comerciantes que inventaban estrategias para obtener más riqueza como por ejemplo, trataban de cambiar productos de temporada por artículos exóticos y darles un valor más elevado al que ellos lo habían adquirido.

A los metales preciosos se les dio el uso para propósitos religiosos y de ornamentación. Con el transcurso del tiempo se convirtió en un objeto monetario, al cual, con el sello real, le asignaban un valor y podían cambiarlo por algún artículo en los mercados (en esencia la forma de compra y venta que conocemos en la actualidad), así ya se tenía un mejor acuerdo en la negociación de los productos y se quedaban satisfechas las partes involucradas en la negociación, algunas personas comercializaban con lingotes, pero por falta del sello real era fácil falsificarlo y eso resultaba un grave problema, así los gobiernos empiezan a involucrarse en asuntos monetarios al acuñar y certificar los lingotes de acuerdo con su pureza.

Existían demasiados problemas en el inicio de la moneda. Entre los más importantes estaban los costos que implicaban su transportación, ya que no se cobraban comisiones y existía el riesgo de que los lingotes fueran robados durante su transportación.

Éstos fueron los primeros pasos para una organización formal.

El origen de la palabra banco, según algunos historiadores, surgió por el mueble que usaban los comerciantes en la antigüedad y cuando ya no podían cumplir con sus obligaciones destruían su banco y de ahí se dice banca rota, pero este inicio de la palabra sólo fue rumor, ya que en realidad proviene de los empréstitos en Italia llamados Monti, en el siglo XII. En ese tiempo los germanos tenían una influencia muy fuerte en

Italia y ellos denominaron bank, refiriéndose a monte, y en muy poco tiempo lo italianizaron como banco.

## **ORFEBRE**

El orfebre es la persona que trabaja con metales preciosos para la fabricación de diversos adornos, en la antigüedad ya habían establecido el medio para proteger el oro y la plata, lo cual resultó ser un buen sistema y comenzaron a custodiar las riquezas de las personas, quienes acudían a retirar parte de ella cuando necesitaban realizar algún pago. En muy poco tiempo el orfebre empezó a cobrar comisiones.

El sistema del orfebre empezó a evolucionar, ya que era un oficio que se estaba haciendo muy redituable económicamente, como empezar a tener bóvedas en donde guardar el oro y la plata, dándoles a los dueños de la riqueza recibos por sus depósitos para que tuvieran la confianza y quedaran satisfechos con el servicio, estos recibos los podían cambiar en especie sin necesidad de ir a retirar sus monedas. Los orfebres se quedaban con una reserva llamada, en la actualidad, coeficiente de caja, para afrontar sus obligaciones y lo demás lo prestaban cobrando intereses por ese servicio, así fue el inicio de la banca de reserva fraccionaria, y a partir de aquí es donde pasan de orfebres a banqueros.

## **EL BANCO EN LA ANTIGÜEDAD**

En la antigüedad se destacaron los griegos e italianos por los avances que tuvieron para realizar nuevas operaciones a su sistema bancario, como manejar la carta de crédito a favor del viajero y las órdenes de pago; sin embargo, lo que no cambiaba era que continuaban custodiando el dinero para lucrar con las comisiones por los servicios prestados.

En los antiguos templos de Roma, Egipto, Babilonia y Grecia comenzaron a ser utilizados como cajas de depósitos y por encontrarse el dinero en ese lugar, era considerado como sagrado, por lo que cualquier persona ajena que se atrevía a poner las manos en él, era considerada como una sacrílega, tiempo después comenzaron a hacer préstamos lucrando con el dinero.

Principalmente, los inicios de la Banca tuvieron impulso donde había pluralidades de dinero ya que era una necesidad cambiar la moneda por otra, así los cambistas obtenían grandes ganancias por las conversiones que realizaban.

Antes del siglo XIII en la Época Medieval, en Roma predominaban los bancos de depósito, tomando el liderazgo y dejando atrás a otras ciudades y países europeos.

Los primeros bancos comerciales aparecieron en el año 1155 y su principal función era el tráfico. Posteriormente, los depósitos, pero no se sabe si estos bancos utilizaban cuentas corrientes, aunque tenían clientes ingleses y franceses que seguramente sí tenían estas cuentas.

Los cambistas comenzaron a desempeñar otras funciones y para tener mayores ingresos nos les importaba involucrar su propio dinero para hacer préstamos o cualquier otra operación. En ciudades de Italia, como Florencia y Siena, se construyeron varios bancos principalmente para hacer operaciones de préstamos y de cambio, desbancando a los cambistas judíos.

El banco formal tuvo su origen en la Edad Media y principiando el siglo XVIII en países europeos como: Italia, Alemania, Francia, Holanda, etc., donde ya contaban con instituciones importantes.

Tiempo después la banca se nacionaliza, ya que el gobierno tiene intereses fiscales y prefiere controlar la mayor parte del líquido que se pueda para beneficio nacional.

## **LA BANCA MODERNA**

El primer banco moderno fue fundado en Génova, Italia, en el año 1406 y se llamó Banco Di San Giorgio.

Hace unos años la Banca era cerrada y elitista, solamente las personas de un alto estatus en la sociedad podían guardar su dinero ahí; sin embargo, en la actualidad ha cambiado mucho, ya que cualquier persona puede solicitar los servicios de los bancos recibiendo

un servicio de calidad, ahora se les exige a los banqueros dar servicio eficiente obligándolos a mejorar cada día su calidad.

Cada día son más sofisticados los bancos en su infraestructura, organización y en la variedad de prestaciones que ofrecen a sus clientes, alcanzado niveles en los que hace unos años no se pensaban, pero por las necesidades que se tienen hoy en día los bancos deben adaptarse a este ritmo para no desaparecer.

Los bancos tienen tareas difíciles ya que el cliente es quien exige el servicio y tiene la oportunidad de decidir qué banco es el que le conviene, nadie le prohíbe ser cliente de uno, puede ser de varios y tener diferentes cuentas en cada uno de ellos así como, tener en un banco su cuenta de ahorro y su inversión, o nómina en otro, todo depende de lo que busque para satisfacer, en un sentido amplio, sus necesidades.

Dada la competencia que tienen los bancos, porque básicamente el servicio que ofrecen es el mismo en todos, deben dar un plus enfocándose en la satisfacción de sus clientes, por ejemplo, para abrir una cuenta corriente ya no se piden cantidades grandes de dinero para hacerlo, y el banco al aplicar este método capta más capital para diversificarlo y obtener más ganancia, tanto para el cliente como para él.

En la actualidad podemos encontrar muchos servicios que ofrecen los bancos como: cuentas de ahorro, tarjetas de crédito, cuentas de inversión de plazos fijos, cuentas de nóminas, préstamos, etc., teniendo la ventaja el cliente de decidir dependiendo sus necesidades.

El banco es un negocio muy redituable, siempre y cuando esté innovando continuamente, satisfaciendo las necesidades de sus clientes, y para lograrlo, deben estar entrenados o capacitados los empleados de plataforma, sobre todos los servicios financieros que ofrece el banco, volviéndose expertos en lo que venden para cumplir las expectativas reales del servicio y que el cliente no tenga duda acerca de lo que esta adquiriendo.

El concepto actual del banco se entiende como una institución financiera que se encarga de administrar y prestar dinero.

## **FUNCIONES DE LOS BANCOS MODERNOS**

La actividad de la Banca no sólo se ve reflejada con sus clientes, sino en la actividad económica general del un país. Los bancos han desarrollado multiplicidades de funciones comparando con el Medievo, ya que en esa época sólo custodiaban el dinero.

Existen tres funciones que deben cumplir los bancos actuales:

1. La intermediación de los pagos: Consiste en cumplir en efectivo la prestación.
2. La intermediación del crédito: Es la operación que el banco concede a su cliente (acreditado) prestándole dinero, donde el cliente se ve obligado a pagar comisiones de apertura de la cuenta, comisiones por la cantidad prestada, el importe prestado y pagos extras, si es que llega a atrasarse en sus obligaciones; el banco estipula el plazo o fecha de pago.
3. La administración de los capitales: Es la administración producida por inmuebles, maquinarias o instalaciones que, en colaboración con otros factores como el trabajo, es destinada a la producción.

El banco es una empresa constituida por dinero, en la que captando capitales ociosos les da colocación útil para facilitar pagos y negociar con valores.

## **CLASES DE BANCOS**

1. Públicos: El capital es aportado por el estado.
2. Privados: El capital es aportado por accionistas particulares.
3. Mixtos: El capital es conformado por aportaciones privadas y públicas.

## **SISTEMA FINANCIERO MEXICANO**

El Sistema Financiero Mexicano está constituido por un conjunto de instituciones que captan, administran y canalizan a la inversión el ahorro, tanto nacional como extranjero y es integrado por: Casas de Bolsa, Banca de Desarrollo, Grupos Financieros, Banca Comercial, Aseguradoras, Sociedades de Inversión Afianzadoras, Arrendadoras

Financieras, Uniones de Crédito, Casas de Cambio, Almacenes Generales de Depósito y empresas de Factoraje.

El objetivo es captar los recursos económicos de algunas personas para ponerlo a disposición de otras empresas o instituciones gubernamentales que lo requieran para invertirlo y negociar con él, devolviendo el dinero prestado y además una cantidad extra (rendimiento) como pago, lo que genera una dinámica donde el capital es el motor principal del movimiento dentro del sistema. El objetivo puede realizarse por la vía del ahorro o la inversión de las personas físicas y morales, así como de los préstamos solicitados por las empresas a través de la emisión de títulos para obtener beneficio económico dentro de la modalidad del sistema.

Se ven beneficiados no sólo las personas físicas y morales, sino también los integrantes del sistema financiero, ya que las instituciones como bancos o casas de bolsa cobran comisiones o intereses por sus servicios, y por parte del gobierno, mediante la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) recauda impuestos para beneficio nacional y al mismo tiempo se fondea colocando instrumentos gubernamentales.

La administración del Sistema Financiero Mexicano es controlada principalmente por la SHCP, ya que todas las leyes están personalizadas a cada institución.

Su organización agrupa a instituciones y organismos interrelacionados entre sí que se caracterizan por realizar una o varias de las actividades referentes a la captación, administración, regulación, orientación y canalización de los recursos económicos de origen nacional e internacional, pero principalmente se encuentra integrado por las instituciones de crédito, los intermediarios financieros no bancarios que comprenden a las compañías aseguradoras y afianzadoras, casas de bolsa y sociedades de inversión.

## **SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO (SHCP)**

Dependencia gubernamental centralizada, integrante del Poder Ejecutivo Federal donde el titular es designado por el Presidente de la República. Está encargada, entre otros asuntos, por la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal de:

1. Instrumentar el funcionamiento de las instituciones integrantes del Sistema Financiero Mexicano.
2. Promover las políticas de orientación, regulación y vigilancia de las actividades relacionadas con el Mercado de Valores.
3. Autorizar y otorgar concesiones para la constitución y operación de sociedades de inversión, casas de bolsa, bolsa de valores y sociedades de depósito.
4. Sancionar a quienes violen las disposiciones legales que regulan el Mercado de Valores por conducto de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).
5. Salvaguardar el sano desarrollo del Mercado de Valores.
6. Designar al presidente de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Su función gubernamental es orientada a obtener recursos monetarios de diversas fuentes para financiar el desarrollo del país, recaudar directamente los impuestos, derechos, productos y aprovechamientos, así como captar recursos complementarios mediante la contratación de créditos y empréstitos en el interior del país y en el extranjero.

### **BANCO DE MÉXICO (BANXICO)**

Es el banco central de la nación, fue creado por la ley del 15 de agosto de 1925 y constituido por la escritura publicada el 1 de septiembre de ese mismo año. Se rige por la Ley del Banco de México publicada el 23 de diciembre de 1993.

Es un organismo público descentralizado con personalidad jurídica y patrimonio propio. Es una entidad separada de la administración central, que goza de plena autonomía técnica y orgánica, creada por la ley para la realización de atribuciones del Estado que consiste en funciones de regulación monetaria, crediticia y cambiaria. La acuñación de moneda se continúa efectuando con las órdenes del Banco de México (BANXICO) por medio de la Casa de Moneda de México.

La autonomía impide a cualquier autoridad ordenar la prestación de servicios financieros, puesto que es facultad exclusiva del banco determinar el monto y manejo de su crédito; sus principales funciones son:



1. Regular la emisión y circulación de la moneda y fijar los tipos de cambio en relación con las divisas extranjeras.
2. Operar como banco de reserva, acreditante de la última instancia, así como regular el servicio de la cámara de compensación de las instituciones de crédito.
3. Prestar servicio de tesorería al Gobierno Federal.
4. Fungir como asesor del Gobierno Federal en materia económica y particularmente financiera.
5. Representar al Gobierno en el Fondo Monetario Internacional (FMI) y en todo organismo multinacional que agrupe a bancos centrales.

### **COMISIÓN NACIONAL DEL SISTEMA DE AHORRO PARA EL RETIRO (CONSAR)**

Órgano administrativo desconcentrado de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SCHP), cuenta con autonomía técnica y facultades ejecutivas con competencia funcional propia en los términos de la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro.

CONSAR tiene que regular y supervisar la operación adecuada de los participantes del nuevo sistema de pensiones. Su misión es proteger el interés de los trabajadores asegurando una administración eficiente y transparente de su ahorro para un retiro digno. Sus funciones se encuentran desglosadas en la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro publicada el 23 de mayo de 1996.

### **COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (CNBV)**

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores es un órgano desconcentrado de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público cuenta con autonomía técnica y facultades ejecutivas en los términos de la propia ley de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

La Ley de la CNBV fue publicada en el Diario Oficial de la Federación el día 28 de abril de 1995, y entró en vigor el 1 de mayo del mismo año.

La Comisión tiene por objetivo regular y supervisar el ámbito de la competencia de las entidades financieras a fin de procurar su estabilidad y correcto funcionamiento, así como mantener y fomentar el sano y equilibrado desarrollo del sistema financiero en su conjunto, en protección de los intereses del público. Tiene como finalidad supervisar y regular a las personas físicas y morales cuando realicen actividades previas en las leyes relativas al sistema financiero.

Por entidades financieras se entiende a las sociedades controladas de grupos financieros: Casas de Bolsa, Banca de Desarrollo, Banca Comercial, Aseguradoras, Sociedades de Inversión Afianzadoras, Arrendadoras Financieras, Uniones de Crédito, Casas de Cambio, Almacenes Generales de Depósito, Empresas de Factoraje, Sociedades de Ahorro y Préstamos, Sociedades Financieras de Objeto Limitado, Instituciones para el Depósito de Valores, Instituciones Calificadoras de Valores, Sociedades de Información Crediticia, así como otras instituciones y fideicomisos públicos que realicen actividades financieras, respecto a las cuales la Comisión ejerza facultades de supervisión.

Para el cumplimiento de sus objetivos la Comisión Nacional Bancaria y de Valores cuenta con sus propias leyes que se ejercen a través de los siguientes órganos: Junta de Gobierno, Presidencia, vicepresidencias, Contraloría Interna, direcciones generales y otras unidades administrativas.

## **COMISIÓN NACIONAL DE SEGUROS Y FIANZAS (CNSF)**

Es un órgano desconcentrado de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público que tiene como función la inspección y vigilancia de las instituciones y sociedades mutualistas de seguros, regula a las personas físicas y morales que intervienen en el mercado, así como también los grupos financieros.

## **SUBSISTEMA BANCARIO**

### **CONFORMACIÓN DE LA BANCA EN MÉXICO**

1. **BANCOS MÚLTIPLES:** Son todos los bancos comerciales que realizan las siguientes operaciones:

- Operaciones pasivas: Constituidas por los depósitos que reciben.
- Operaciones activas: Comprenden los préstamos que otorgan.

Algunas sociedades son: Scotiabank, Banamex, Banorte, Bancomer, etc. Hace unos años estos bancos eran sociedades nacionales, pero en el sexenio de Carlos Salinas de Gortari (1988-1994) se pusieron en licitación 19 instituciones, las cuales pasaron a ser parte de la banca múltiple o banca privada.

2. **BANCOS DE DESARROLLO:** Son bancos dirigidos por el Gobierno Federal que tienen como propósito desarrollar ciertos sectores productivos (agricultura, textil, etc.) al atender y solucionar problemas de financiamiento regionales o municipales y fomentar ciertas actividades (exportación, creación de nuevas empresas, etc.). Se les dice de segundo piso pues sus programas de apoyo o líneas de financiamiento a personas o empresas las realizan a través de bancos comerciales.

De los bancos de desarrollo más sobresalientes están Nacional Financiera (NAFINSA) y Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

### **NACIONAL FINANCIERA (NAFINSA)**

Su principal función es brindar apoyos financieros a micros, pequeñas y medianas empresas del país, proporcionando capacitación y asistencia técnica. La estrategia que tiene es fomentar todas las cadenas productivas y el desarrollo de redes de proveedores, también pone atención en las necesidades que tienen los estados o ciertas regiones marginadas para la dotación de recursos.

Por otro lado, promueve el desarrollo de los mercados financieros y es agente financiero del Gobierno Federal, cuenta con más de 300 fideicomisos de varios sectores productivos y estimula la creación de nuevos empleos.

Nacional Financiera tiene muy presente cuál es el verdadero significado de competencia internacional, por lo cual prepara a las empresas para afrontar nuevos retos y ser cada día más competitivos.

Por su experiencia desde 1934, NAFINSA cuenta con Uniones de Crédito, Bancos, Fondos de Fomento, Universidades, etc. por lo que está calificada para asesorar a todo público empresarial de la nación.

### **BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO (BID)**

El Banco Interamericano de Desarrollo fue fundado el 30 de diciembre de 1959 y está constituido por Estados Unidos de Norte América y 19 naciones latinoamericanas, actualmente ya son 26 naciones americanas y 15 países extrarregionales.

Cada país integrante del BID hace aportaciones ordinarias para operaciones especiales y sus principales funciones son:

- Apoyar las inversiones privadas para proyectos que generen desarrollo.
- Mover los fondos para contribuir el crecimiento de los países integrantes.
- Promover la inversión de capitales públicos y privados para fortalecer el desarrollo de los países miembros.

### **SUBSISTEMA BURSÁTIL**

#### **INTERMEDIARIOS BURSÁTILES**

Son aquellas empresas como Casas de Bolsa o especialistas bursátiles que realizan operaciones de correduría, comisión, entre otras, para poner en contacto la oferta y la demanda de valores; administran y manejan cuentas de inversión de terceros y hacen operaciones por su cuenta que generen utilidades en inversión.

Para realizar este tipo de actividades deben estar inscritas en la sección de Intermediarios del Registro Nacional de Valores e Intermediarios.

#### **BOLSA MEXICANA DE VALORES (BMV)**

La Bolsa Mexicana de Valores es una institución privada y una empresa con las siglas S.A. de C.V. (Sociedad Anónima de Capital Variable), su función es facilitar las transacciones con valores y el desarrollo del mercado financiero, establece locales,

instalaciones y mecanismos que simplifiquen las relaciones y operaciones con valores, informa al público inversionista sobre valores inscritos en la bolsa, sistemas de cotizaciones, listados del sistema y, entre otras operaciones, también certifica las cotizaciones de la bolsa.

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público otorga la concesión para su funcionamiento. En la actualidad, la única autorización vigente es la de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).

### **INDREVIEW**

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores regula a la Sociedad de Depósito Indreview, es una sociedad para el depósito de Valores.

La Sociedad de Depósito Indreview, a finales de los años setenta, dejó de ser parte del gobierno, adquiriendo personalidad jurídica y patrimonio propio. Esta sociedad básicamente se encarga de administrar, compensar, liquidar, las transferencias de valores y servicio de guarda.

### **INSTITUTO PARA EL DEPÓSITO DE VALORES (INDEVAL)**

Indeval, es una institución privada, autorizada por ley, para operar como Depósito Central de Valores, proporcionando el servicio de custodia y administración de valores.

### **BMV-SENTRA**

Sistema Electrónico de Negociación, Transacción, Registro y Asignación, BMV-SENTRA Capitales, diseñado para la negociación de acciones, obligaciones, acciones listadas en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC), así como para la realización de ofertas públicas, operaciones de registro y subastas.

## **CASAS DE BOLSA**

Son instituciones privadas que ejerce en el mercado de capitales y su función primordial es apoyar a la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) en la compra y venta de diferentes títulos mercantiles; por ejemplo, acciones, bonos, valores, etc.

Las Casas de Bolsa operan con la concesión del Gobierno Federal.

## **EMISORAS**

Las emisoras son personas morales que requieren financiamiento y cuando adquieran valores deben inscribirlos en el Registro Nacional de Valores (RNV) para asegurar su buen uso dentro del mercado financiero, las cuales pueden ser: Instituciones Financieras, Gobierno Federal, Empresas Comerciales, Organismos Gubernamentales, etc.

## **INVERSIONISTAS**

Los inversionistas son un elemento principal para la realización de diferentes propósitos financieros, ya que ellos adquieren instrumentos financieros (valores) con la finalidad de obtener rendimientos; sin embargo, deben conocer los riesgos existentes. Algunos de los inversionistas pueden ser:

- Gobierno Estatal y Federal.
- Instituciones financieras.
- Personas físicas y morales (nacionales y extranjeras).

## **OPERADORAS DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN**

Son instituciones que adquieren capital por medio del inversionista, colocando acciones para adquirir valores y documentos financieros, diversificando el capital con la finalidad de obtener mayores rendimientos en la inversión.

No sólo las operadoras de Sociedades de Inversión son las que toman la decisión de adquirir ciertos valores, ya que el inversionista tiene la posibilidad de crear o estructurar

un portafolio de inversión, dependiendo de las necesidades que tenga. Sin embargo, por la poca experiencia que tiene el público en general es mejor que esté asesorado por algún miembro de la operadora para saber construir un portafolio que realmente sea seguro y viable para el inversionista, tomando en cuenta las expectativas de rendimiento y el grado de riesgo que pretenda afrontar, independientemente del monto que quiera invertir.

## **SUBSISTEMA ASEGURADOR**

La industria aseguradora mexicana es un sector nacional muy estable financieramente, ya que a través de la historia ha ayudado a preservar la cultura, la educación y el desarrollo económico del país. Por medio de las reservas han hecho frente a diversos siniestros y cada vez se fortalece con el ahorro interno.

Gracias a este subsistema asegurador han nacido diferentes modelos de prevención de riesgos, y se ha conocido más cómo operan los seguros y fianzas del país.





## **CAPÍTULO 2. SOCIEDADES DE INVERSIÓN**

### **¿QUÉ ES UNA SOCIEDAD DE INVERSIÓN?**

Son personas morales que tienen como finalidad la adquisición y venta de activos objeto de inversión.

Las Sociedades de Inversión obtienen el dinero a través de los inversionistas vendiéndoles acciones representativas de su capital, convirtiéndose en socios y donde ellos intervienen en las utilidades o pérdidas que se generen de la inversión, obteniendo así rendimientos o pérdidas en el valor de sus acciones. Todo el dinero reunido por la Sociedad de Inversión es destinado a la compra de instrumentos bursátiles u otros activos.

La Sociedad de Inversión administra los activos y es la encargada de hacer las inversiones.

El accionista tiene el derecho de vender o comprar acciones según su interés, y el precio debe ser asignado por la Distribuidora de Inversión.

### **OBJETIVO DE LA INVERSIÓN**

Los objetivos son establecidos por las instituciones o la persona que desea invertir por medio del análisis detallado del fin que desea obtener de la inversión. Por ejemplo, puede ser para un accionista la acumulación de fondos para adquirir una casa, un automóvil, etc., y para la sociedad obtener grandes ganancias diversificando el capital para aumentar su nivel financiero.

### **POLÍTICAS DE INVERSIÓN**

El cumplimiento de las políticas son parte del proceso de la satisfacción de los objetivos y se inicia con la asignación del reparto de activos (asset allocation), ya que éste será la decisión de cómo serán distribuidos los fondos de inversión entre las clases de activos

como pueden ser: acciones, bonos, bienes raíces, títulos, etc., pero antes de asignar esta distribución se deben considerar los siguientes factores para un mejor resultado:

- Necesidades del cliente.
- Reportes financieros.
- Horizonte de la inversión.
- Regulaciones.
- Liquidez.

## **MARCO LEGAL**

El artículo 32 de la Ley de Sociedades de Inversión establece que para cumplir con su finalidad, las Sociedades de Inversión deben brindar varios servicios y deberán ser autorizados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) para que puedan operar. Estas sociedades son:

- Sociedad Operadoras de Sociedades de Inversión (Art.39): Prestan su servicio de administrar a las Sociedades de Inversión y distribuyen y recompran sus acciones.
- Sociedades Distribuidoras de Sociedades de Inversión (Art.40): Prestan servicios a Sociedades de Inversión como, asesorías a terceros, compra y venta de acciones, generación de informes de estados de cuenta, entre otras.
- Sociedades Valuadoras de Sociedades de Inversión (Art.44): Supervisa y regula a las Sociedades de Inversión.

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores se encarga de supervisar y regular a las Sociedades de Inversión, y el Banco de México emite las disposiciones oficiales que deben ser acatadas por las Sociedades de Inversión y de Instrumentos de Deuda.

## **CLASIFICACIÓN**

Hay cuatro tipos de Sociedades de Inversión:

1. De renta variable o comunes.
2. En instrumentos de deuda (renta fija).
3. De capitales.
4. De objeto limitado.

## **SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE**

Este tipo de sociedad fue de las primeras en México, sus activos son invertidos en instrumentos de deuda y valores de renta variable. El objetivo de esta sociedad es obtener ganancias por medio del capital de la diferencia que existe entre el precio de venta, al precio de compra dicha ganancia es exenta de impuestos para personas físicas y acumulable para personas morales.

Tiene como mecánica invertir en el Mercado de Dinero (Instrumentos de Deuda) y Mercado de Capitales (Acciones y Similares) sus ganancias son por intereses que generen los Instrumentos de Deuda y por los dividendos o aumentos del valor de las acciones.

La Sociedad de Inversión establece el periodo que puede ser de mediano o largo plazo.

## **SOCIEDADES DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA**

Las Sociedades de Inversión en Instrumentos de Deuda se iniciaron en 1983. Su utilidad y pérdida es asignada diariamente entre los accionistas, se constituye por medio de la inversión de Carteras en Fondos del Mercado de Dinero, ofreciendo alta liquidez y rendimiento. Algunos prospectos para invertir en este tipo para personas físicas son:

- Personas morales mexicanas o extranjeras.
- Instituciones de crédito.
- Fideicomisos cuyos fideicomisarios sean personas morales.

- Entidades extranjeras.
- Dependencias y entidades de la Administración Pública Federal y de los Estados.
- Municipios.
- Uniones de crédito.

Algunas características principales de este tipo de sociedad es que ofrecen un bajo riesgo con liquidez y atractivos rendimientos, son tomados los rendimientos hasta su vencimiento, se pueden ajustar las tasas de inversión, se reinvierte automáticamente, etc.

Dependiendo de las estrategias que se tengan se puede reducir el riesgo de volatilidad.

## **SOCIEDADES DE INVERSIÓN DE CAPITALS**

Las Sociedades de Inversión de Capitales invierten recursos en empresas temporalmente para financiarlas con el objetivo de desarrollar la producción, retornando el capital con utilidades de la inversión.

Por lo regular, este tipo de inversión es de largo plazo y de alto riesgo, pero las ganancias son muy atractivas y las pérdidas considerables.

La inversión es enfocada principalmente al capital de la empresa por lo que las ganancias se ven reflejadas con el desempeño de ella, se debe tener una buena organización dentro del ente económico como asambleas con la operadora de inversión y reportes financieros para evitar riesgos latentes.

## **SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE OBJETO LIMITADO**

La Sociedad de Inversión de Objeto Limitado está compuesta por grupos de personas que tienen objetivos en común y se unen para financiar la actividad productiva por medio de préstamos, créditos o la emisión de valores representativos de una deuda, operan sólo con el activo objeto de la inversión que se describe en los estatutos del contrato y son informados a los prospectos del público inversionista.

Básicamente, operan con valores que requieren las empresas, son de largo plazo y el objetivo principal es el desarrollo nacional.

## **INFORMACIÓN SOBRE SOCIEDADES DE INVERSIÓN ANTES DE INVERTIR**

1. Prospectos de información al inversionista: Deberán tener las Sociedades de Inversión la información más importante y brindársela al cliente o inversionista para que obtenga una mejor toma de decisión como:

- Los datos generales de la Sociedad de Inversión.
- La política de venta de sus acciones, ya sean los horarios y días de operación, la forma de liquidación de las operaciones de compra y venta de acciones, etc.
- Las políticas de:
  1. Inversión, liquidez, adquisición, selección o diversificación.
  2. Límites máximos y mínimos de inversión por instrumento.
  3. Si es Sociedad de Inversión de Objeto Limitado, indicar las políticas de contratación de préstamos y créditos.
- Se debe advertir al inversionista los riesgos que existen.
- Mencionar los métodos de valuación de sus acciones dándole a conocer el precio de cada acción.
- Marcos legales a los que está impuesto.

Las Sociedades de Inversión nunca deben prometer un rendimiento fijo, cuando se hable de acciones, o predecir su valor en determinado tiempo, ya que esto sería una mentira para el inversionista.

Todos los objetivos y las políticas tienen que estar enfocadas y basadas en la maximización de los rendimientos en diferentes instrumentos de inversión.

## **RAZONES PARA INVERTIR EN UNA SOCIEDAD DE INVERSIÓN**

Existen cuatro principales razones para invertir en una Sociedad de Inversión:

1. Administración Profesional: No se necesita ser un profesional en finanzas para invertir, ya que es asesorado por un miembro de la sociedad, lo único es que se debe estar consciente de los riesgos que pueda tener y de las comisiones que tenga que pagar.

2. Diversificación: Las Sociedades de Inversión diversifican el dinero (lo reparte en diferentes instrumentos de inversión) captado de los inversionistas para reducir riesgos y obtener mejores resultados, o bien, el inversionista puede abrir varias cuentas en diferentes instituciones y comparar para elegir la que mejor se adapte a sus necesidades.

3. Menor costo de entrada al Mercado de Valores: Está al alcance de todos, ya que se puede empezar a invertir desde \$1,000.00 (mn) y se pueden desarrollar planes de ahorro.

4. Mínimo seguimiento de las inversiones: El inversionista no tiene que involucrarse con tablas, índices, precios, etc., ya que al firmar el contrato con la Sociedad de Inversión ésta es responsable de:

- Evaluar los instrumentos en que está invertido el dinero.
- Tomar decisiones de inversión.
- Emitir reportes a las autoridades.
- Publicar el precio diario.
- Publicar periódicamente información sobre el portafolio y su clasificación.
- Enviar el estado de cuenta al cliente inversionista.

## **ANÁLISIS ORGANIZACIONAL E INDIVIDUAL PARA TOMAR UNA DECISIÓN**

Para tomar la decisión de invertir en alguna Sociedad de Inversión, es indispensable tener en cuenta estos aspectos básicos: el primero, conocer los antecedentes y

reputación con la que cuenta dicha institución, ya que esto dará la confianza de poner en manos de ellos nuestro dinero, y posteriormente basarnos en esta serie de puntos de acuerdo con las necesidades que se tengan:

1. Capacidad de ahorro: Destinar una cantidad quincenal o mensual sin afectar la economía básica del hogar.
2. Considerar que la inversión ofrezca una tasa de rendimiento mayor a la inflación pronosticada: Preferentemente que el rendimiento que ofrezca la inversión sea mayor a la inflación para satisfacer el objetivo de la inversión, de lo contrario no se estarán obteniendo ganancias.
3. Determinar el plazo en el que se pueda mantener invertido el dinero: Proyectar nuestras necesidades económicas para tomar la decisión de en cuánto tiempo no necesitaremos nuestro dinero invertido y establecer un plazo de inversión.
4. Considerar el riesgo que está dispuesto a asumir: Tener en mente los riesgos que se tienen, dependiendo el tipo de inversión que se escoja y considerar que entre más alto es el rendimiento más alto es el riesgo.
5. Diversificar: Invertir en diferentes instrumentos de inversión para reducir riesgos, teniendo como resultado extra, mayor conocimiento del funcionamiento de las inversiones, el cual enseñará el hábito del buen manejo de nuestro dinero.

## **PARA COMENZAR A INVERTIR EN SOCIEDADES DE INVERSIÓN**

Si se desea invertir es importante visitar una Operadora de Sociedades de Inversión, Aquí encontraremos toda la información necesaria para despejar nuestras dudas referentes al ámbito financiero y guiarnos por el camino del éxito en el mundo del inversionista.

# **BANCO MONEX, S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MULTIPLE, MONEX GRUPO FINANCIERO**

## **HISTORIA**

Al paso del tiempo nos hemos fortalecido en diferentes mercados. Monex Divisas, fundada en 1985, tuvo como objetivo, desde sus inicios, la atención al mercado de empresas corporativas con necesidades de compra-venta de divisas. Monex obtuvo un sólido posicionamiento como la mayor institución cambiaria del país.

Monex Grupo Financiero está conformado por tres entidades financieras: Banco Monex, Monex Casa de Bolsa y Monex Operadora de Fondos, a través de las cuales ofrece los siguientes productos: Cambio de Divisas, Cuenta Digital, Fondos de Inversión, Mercado Bursátil (Dinero, Capitales y Banca de Inversión) Fideicomisos, Derivados, Inversión Internacional, Cartas de Crédito, Crédito con Prenda Bursátil, Factoraje de Exportación, Créditos con Garantía de Inventarios y la Importación Ex-Im Bank.

En junio del 2001 los principales accionistas de Monex Institución Cambiaria, adquirieron a CBI Casa de Bolsa, cambiando la denominación social de la misma por Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., el día 30 de noviembre del mismo año.

Monex Operadora de Fondos, subsidiaria que se incorpora el 5 de diciembre de 2001, cuya principal actividad es la administración y operación de los activos de las Sociedades de Inversión de Monex.

El 22 de mayo de 2003, Monex obtuvo la autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para constituirse como Monex Grupo Financiero, con capital cien por ciento mexicano.

En septiembre de 2003, Monex traspasa su operación de divisas a Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

El 15 de agosto de 2006 Monex Grupo Financiero adquiere Comerica Bank México S.A., la subsidiaria bancaria mexicana de Comerica Bank, previa autorización de la



Secretaría de Hacienda y Crédito Público, y con ello Monex incursiona en el negocio bancario.

En diciembre de 2007 se traspasa la operación de Cambios de Monex Casa de Bolsa a Banco Monex. Para ofrecer oportunidades de inversión en los mercados internacionales, Monex Casa de Bolsa tiene una empresa subsidiaria en los Estados Unidos, localizada en Houston, Texas: Monex Securities Inc., autorizada por la Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) y por la Securities and Exchange Commission (SEC) en dicho país.

Monex cuenta con autorización por parte del Banco de México para la operación de futuros y derivados. Además, está autorizado como formador de mercados en MexDer.

Monex Derivados cuenta con un grupo de profesionales especializados en el uso de instrumentos derivados que permiten, a través de contratos de futuros operados en MexDer, cubrir a las empresas e inversionistas contra riesgos de variación en los precios de divisas, tasas de interés, índices bursátiles e instrumentos accionarios.

Monex tienen cobertura nacional por medio de 42 oficinas distribuidas en las principales ciudades del país, y cuenta con la infraestructura tecnológica necesaria para efectuar transacciones a cualquier parte del mundo.

Solidez y profesionalismo son los valores que le han valido a Monex para operar con los mayores corporativos nacionales y extranjeros de nuestro país.

## **MISIÓN**

Satisfacer las necesidades de nuestros clientes de manera ética y creativa, por medio de un equipo motivado de profesionales que integren la mejor tecnología.

## **VISIÓN**

Ser el grupo financiero más reconocido por su calidad, prestigio y rentabilidad, como proveedor especializado de servicios y productos financieros seleccionados, de manera innovadora, a segmentos de mercado específicos.

## **VALORES**

1. Vocación de servicio: En Monex mantenemos una actitud permanente de servicio para proporcionar a nuestros clientes atención especializada y personal.
2. Compromiso: La solidez de Monex está basada en la experiencia y estabilidad conseguidas a través de los años. Estamos comprometidos con nuestros clientes, personal, accionistas y con la comunidad.
3. Honestidad: Establecemos relaciones duraderas con nuestros clientes, basadas en diálogos honestos. Garantizamos en todo momento el respeto a la legalidad y fomentamos en nuestro personal la aplicación de los altos estándares éticos.
4. Confianza: Para Monex es fundamental la seguridad y confiabilidad de nuestro servicio, por lo que nos dedicamos a atender a nuestros clientes con calidad.
5. Profesionalismo: Proveemos un servicio altamente calificado y de clase mundial. Sabemos que todo es perfectible, por lo que mantenemos una actitud abierta ante nuestras faltas y oportunidades de mejorar.
6. Trabajo en equipo: En Monex valoramos y promovemos el trabajo en equipo, con un espíritu de competencia, comunicación abierta, innovación y búsqueda de nuevos retos.

## **POLÍTICA DE CALIDAD**

En Monex estamos comprometidos en conformar una institución financiera reconocida por su servicio, confianza y transparencia; así como en satisfacer y superar las

expectativas de nuestros clientes ofreciendo productos y servicios rentables y de calidad, a través de una filosofía de mejora continua.

## **OBJETIVOS DE CALIDAD**

- Mejorar el nivel de satisfacción de nuestros clientes internos y externos.
- Manejar indicadores de desempeño para evaluar el modelo de calidad.
- Desarrollar al personal para mejorar su nivel de desempeño.
- Promover una cultura de calidad en nuestro equipo de trabajo.

## **QUIÉNES NOS REGULAN**

En México:

1. La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), a través de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).
2. Banco de México.
3. Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles (AMIB).
4. Asociación de Bancos de México (ABM).
5. Bolsa Mexicana de Valores (BMV).
6. Mercado Mexicano de Derivados (MexDer).

En los Estados Unidos:

1. Securities Exchange Commission (SEC).
2. Financial Industry Regulatory Authority (FINRA).

## **RECONOCIMIENTO ACTUAL**

Recibe Monex el Distintivo ESR por quinto año consecutivo. El 12 de marzo de 2009, el Centro Mexicano para la Filantropía (CEMEFI) y AliarSE otorgaron el reconocimiento ESR-2008 como Empresa Socialmente Responsable, por haber alcanzado los estándares establecidos, luego del análisis de los Indicadores de

Responsabilidad Social Empresarial y de los resultados del diagnóstico sobre el desempeño de la empresa en las cuatro áreas básicas de la responsabilidad social empresarial (Calidad de Vida en la Empresa, Ética Empresarial, Vinculación con la comunidad y Cuidado y Preservación del Medio Ambiente).

## **INTERESES SOCIALES PARA MONEX**

En Grupo Financiero Monex trabajamos diariamente para contribuir a tener una mejor sociedad mexicana. Participamos en colectas de artículos de primera necesidad para repartirlos en diferentes sectores de la sociedad; y mantenemos el reto de siempre mejorar nuestro servicio.

El Grupo Financiero Monex mantenemos un Código de Ética que nos distingue:

1. Cumplir con las leyes, normativas y compromisos de nuestra empresa, Contribuir al desarrollo social y económico de nuestra sociedad.
2. Evitar la corrupción y denunciarla.
3. Atender las necesidades y requerimientos de nuestra sociedad.
4. Propiciar iniciativas para el desarrollo social y participar en proyectos sociales.
5. No emplear a menores de edad.

## **PRESENCIA EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA**

Con más de una década de experiencia (1992) Monex Securities Inc., localizada en la ciudad de Houston, Texas, ha conseguido establecerse como una de las principales Casa de Bolsa (Broker Dealer, por su nombre en inglés), donde ofrece a sus clientes acceso a mercados e instrumentos de inversión diversa, entre los cuales destacan los bonos corporativos, los Eurobonos, los bonos municipales y los bonos del tesoro de los Estados Unidos.

Actualmente, Monex Securities Inc., pertenece al NASD (National Association of Securities Dealers) y está registrada con la SEC (Securities and Exchange Commission), ambos organismos son los principales reguladores de los negocios bursátiles de los Estados Unidos y como tales vigilan todas las actividades de Monex Securities Inc.

## **CONTACTO EUA**

Nuestras oficinas en Estados Unidos:

Monex Securities Inc. [www.monexusa.com](http://www.monexusa.com)

Monex Asset Management Inc. [www.monexusaam.com](http://www.monexusaam.com)

Lyric Centre: 440 Louisiana Street, Suite 1500, 77002 Houston Texas USA.

Teléfonos: (713) 877 8234

Fax: (713) 877 8381

Lada sin costo desde México: 01 800 514 2893

## **CONTACTO EN MÉXICO**

Sucursal Ciudad de México:

Hamburgo #190 Col. Juárez, Delegación Cuauhtémoc C.P. 06600, México, Distrito Federal.

Horario: 9:00 a 18:00 hrs

Responsable: Ernesto López Quezada

Teléfonos: (55) 5230 0200 y 01 800 426 6639

## **CUENTAS DE INVERSIONES PARA PERSONAS FÍSICAS Y MORALES**

### **CUENTA DIGITAL**

Cuenta Digital Monex es una cuenta Multidivisas que paga atractivos rendimientos sobre saldos promedio mensuales en pesos, dólares y euros.

Permite a través de la Banca Electrónica, el manejo de fondos de dinero en moneda nacional o divisas, transferencias en México u otros países, utilizando las facilidades de dispersión de fondos de forma individual o masiva.

Personas morales, personas físicas con actividad empresarial con domicilio en la franja fronteriza.

## **CARACTERÍSTICAS**

- Cuenta a la vista multdivisa con intereses.
- Disponibilidad inmediata.
- Rendimientos sobre saldo promedio mensual (dólares americanos, euros, pesos mexicanos).
- Operación multdivisa pudiendo mantener saldo en pesos mexicanos, dólares americanos, euros, dólares canadienses, yenes, francos suizos, y libras esterlinas.
- Protección IPAB hasta 400,000 UDIS.

## **DOCUMENTACIÓN NECESARIA PARA ABRIR UNA CUENTA DIGITAL MONEX**

Nacionalidad mexicana:

- Testimonio o copia certificada de la escritura constitutiva inscrita en el Registro Público de Comercio, que acredite fehacientemente su legal existencia, y en caso de reciente constitución, escrito firmado por persona legalmente facultada y que acredite su personalidad en términos del testimonio correspondiente en el que manifieste que se llevará a cabo la inscripción requerida.
- Cédula de Identificación Fiscal expedida por la SHCP o la Firma Electrónica Avanzada, cuanto cuente con esta última.
- Comprobante de domicilio vigente (no mayor a tres meses).
- Testimonio o copia certificada del documento que contenga los poderes del representante (s) legal (es), expedido por fedatario público, cuando no estén contenidos en la escritura constitutiva.
- Identificación oficial del o los representantes legales. Se consideran como documentos válidos de identificación personal la Credencial de Elector, el Pasaporte, Cédula Profesional, la Cartilla Militar Nacional, la Tarjeta Única de Identidad Militar, la Tarjeta de Afiliación al Instituto Nacional de las Personas Adultas Mayores, la Credencial y Carnets del IMSS, la Licencia de Conducir, el Certificado de Matrícula Consular y las Credenciales emitidas por entidades federales y estatales.

#### Nacionalidad extranjera:

- Presentar copias debidamente legalizada o apostillada del documento que compruebe fehacientemente su legal existencia, así como del que acredite como su representante a la persona física que se ostente como tal.
- Para personas físicas, deben presentar original de su pasaporte y del documento que acredite su legal estancia en el país, cuando cuente con este último.

#### **BENEFICIOS**

- Sin costos en: apertura, mantenimiento, promedio mínimo mensual.
- Cuenta vista multdivisas con rendimiento para personas morales, personas físicas en frontera y personas físicas con actividad empresarial.
- Cuenta visa en pesos mexicanos para personas físicas.
- Conserva el poder adquisitivo de las divisas mediante una operación swap diario.
- Servicio personal y autoservicio.
- Información inmediata.
- Administración de correos (e-mail) para notificar de operaciones al cliente, usuarios y destinatarios de pago.
- Carga masiva de beneficiarios de pago.
- Carga masiva de instrucciones de pago.
- Depósitos y transferencias a cualquier banco de México y en el mundo sin necesidad de una chequera.
- Capacidad para realizar depósitos a su cuenta Digital Monex en más de 7,000 sucursales de los principales bancos en el país o vía electrónica desde México o cualquier parte del mundo.
- Clabe (Clave Bancaria Estandarizada) para recibir depósitos en moneda nacional.
- Cuentas referenciadas en bancos nacionales y extranjeros para el resto de las divisas.
- Estados de cuenta bancarios, movimientos, saldos e inversiones disponibles para consultar, imprimir y exportar archivos PDF.

## **SEGURIDAD**

- Uso personal: Tarjeta de claves de seguridad para autorización de instrucciones por cada usuario.
- Activación manual de la Tarjeta de Accesos, solamente una vez que accede al contrato.
- Uso personal: Usuario y contraseña por cada participante en el contrato.
- Roles de operación personalizado para cada participante.
- Cancelación inmediata de Tarjeta de Accesos desde su contrato.
- Cambio de contraseñas inmediato dentro de su contrato.
- Firmas de cuentas para transferencia.
- Protección de saldo hasta por 400,000 UDIS (IPAB).

## **SERVICIOS**

- Compra-venta de divisas.
- Transferencia México (SPEI) y extranjero.
- Consulta de saldos y movimientos.
- Alta de destinatarios de pago.
- Autoservicio vía internet.
- Pagos programados.
- Alta electrónica individual o masiva de cuentas de destino.
- Administración de correos para notificaciones de operaciones al cliente, usuarios y destinatario de pago.
- Concentración de depósitos recibidos por SPEI con identificación de depositantes previamente registrados.
- Pagos masivos: Mediante batch (sólo disponible para los pagos en pesos a Bancos de México).
- Concentración de depósitos: se registran a los depositantes y el sistema les asigna una CLABE individual de 18 dígitos, que permite recibir los depósitos en la cuenta e identificar al depositante específico (sólo aplica para depósitos recibidos por SPEI).



## **INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL**

Un contrato de Intermediación Bursátil es el medio para realizar compra-venta de valores en diversos mercados financieros.

En Monex Casa de Bolsa le ofrecemos inversiones en:

- Mercado Bursátil.
- Mercado de Dinero.
- Mercado de Derivados.
- Fondos de Inversión.

## **DOCUMENTACIÓN PARA CONTRATACIÓN**

Nacionalidad mexicana:

- Testimonio o copia certificada de la escritura constitutiva inscrita en el Registro Público de Comercio, que acredite fehacientemente su legal existencia, y en caso de reciente constitución, escrito firmado por persona legalmente facultada y que acredite su personalidad en términos del testimonio correspondiente en el que manifieste que se llevará a cabo la inscripción requerida.
- Cédula de Identificación Fiscal expedida por la SHCP o la Firma Electrónica Avanzada, cuando cuente con esta última.
- Comprobante de domicilio vigente (no mayor a tres meses).
- Testimonio o copia certificada del documento que contenga los poderes del representante (s) legal (es), expedido por fedatario público, cuando no estén contenidos en la escritura constitutiva.
- Identificación oficial del o los representantes legales. Se consideran como documentos válidos de identificación personal: Credencial de Elector, el Pasaporte, Cédula Profesional, la Cartilla Militar Nacional, la Tarjeta Única de Identidad Militar, Tarjeta de Afiliación al Instituto Nacional de las Personas Adultas Mayores, Credencial y Carnets del IMSS, Licencia de Conducir, Certificado de Matrícula Consular y Credenciales emitidas por entidades federales y estatales.

Nacionalidad extranjera:

- Presentar copias debidamente legalizada o apostillada del documento que compruebe fehacientemente su legal existencia, así como del que acredite como su representante a la persona física que se ostente como tal.
- Para personas físicas, deben presentar original de su pasaporte y del documento que acredite su legal estancia en el país, cuando cuente con este último.

## **BENEFICIOS**

Mediante un contrato de Intermediación Bursátil, usted tiene la posibilidad de diversificar sus recursos en diferentes inversiones, mediante la asesoría de ejecutivos especializados.

Además de las inversiones en valores mexicanos, usted podrá invertir en Mercados Internacionales por medio de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).

En Monex Casa de Bolsa, estamos permanentemente interesados en que las inversiones de nuestros clientes correspondan a su propio perfil como inversionistas. Así mismo, hemos implementado herramientas que permiten medir y administrar el nivel de riesgo/rendimiento de nuestros clientes e incorporarlo a la medición de desempeño de nuestros ejecutivos.

## **SEGURIDAD**

Con el fin de brindarle transparencia y confianza, usted contará con información permanente sobre sus inversiones, mediante su estado de cuenta, confirmaciones mediante correo electrónico de las operaciones realizadas y consultas vía internet de sus movimientos.

## **SERVICIOS**

- Atención personal de un ejecutivo ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

- Documentos de análisis e información sobre los mercados financieros.
- Confirmación de operaciones realizadas a través de correo electrónico.
- Información de movimientos y consulta de estados de cuenta vía internet.



# **UNIÓN DE CRÉDITO PARA LA CONTADURÍA PÚBLICA GRUPO UNICCO**

## **MISIÓN**

Generar permanentemente valor para nuestros accionistas e inversionistas incrementando su patrimonio, ofreciéndole las mejores alternativas, tanto de inversión como de financiamiento para las generaciones actuales y futuras, de contadores públicos del país y las empresas relacionadas con los mismos, mediante el crecimiento y la profesionalización constante del personal que impulse la fortaleza financiera de la Unión mediante un irrestricto cumplimiento al marco regulatorio.

## **VISIÓN**

Ser una unión que genere valor y una alta rentabilidad a nuestros accionistas, consolidándonos como una empresa líder y confiable para los usuarios de nuestros servicios financieros.

## **VALORES**

En UNICCO estamos convencidos del valor del factor humano, por lo que nos conducimos bajo la premisa de los más altos valores que responden a la confianza de nuestros inversionistas, acreditados y accionistas. “EL CAMINO MÁS IMPORTANTE DE LA UNIÓN CAMINA”.

Con esta premisa nos comprometemos a conducirnos con:

1. Integridad.
2. Honestidad.
3. Respeto.
4. Compromiso.
5. Honradez.
6. Solidaridad.
7. Responsabilidad social.

## FILOSOFÍA

La filosofía de UNICCO se centra en corresponder a la confianza depositada por sus inversionistas, y se esquematiza en un triángulo equilátero que descansa en el principio de que las acciones y decisiones que se emprendan o tomen en UNICCO, beneficien de manera equitativa a: los accionistas, los inversionistas y los acreditados, y están apoyados en un punto central que son los colaboradores y el Consejo de Administración.



## GOBIERNO CORPORATIVO

### CONSEJO ADMINISTRATIVO

Adicionalmente a las funciones que le confiere la ley en la materia, este órgano pretende lograr una comunicación adecuada entre la Unión y sus accionistas mostrando información financiera para el conocimiento de sus clientes con una excelente transparencia.

Miembros:

- CPC Hugo Lara Silva (Presidente).
- CPC Alberto del Castillo Velasco Zepeda.
- CPC Alfonso Lebrija Guiot.
- CP Christian Schjetnan Garduño.
- CPC Eduardo Ojeda López Aguado.
- CPC Guillermo Pérez Dionisio.

- CP Héctor Vargas Icaza.
- CPC Javier de la Paz Mena.
- CPC Jorge Resa Monroy.
- CPC Jorge Rico Trujillo.
- CPC Leonardo Ariza Rivero.
- CPC Miguel Ángel Castro González.
- CPC Rafael Lores Rodríguez.
- CP Samuel Nanes Venguer.
- CPC Sergio Hernández González.
- CPC Ubaldo Díaz Ibarra.

Consejeros Independientes:

- Ing. Antonio Larrea Molina.
- CP Carlos Herrera Prats.
- Dr. Gerardo Salazar Viezca.
- Lic. Jesús Guzmán González.

Secretario:

- Lic. Felipe Guzmán Núñez.

Comisario Propietario:

- CP Raúl Robles Segura.

Comisario Suplente:

- CPC Christian Sánchez Gaytán.

## **COMITÉ EJECUTIVO**

Es un organismo de apoyo al Consejo de Administración, en donde se delegan algunas responsabilidades operativas para lograr una mayor agilidad en la toma de decisiones.

Miembros:

- CPC Hugo Lara Silva (Presidente).

- CP Carlos Herrera Prats.
- Lic. Felipe Guzmán Núñez.
- Dr. Gerardo Salazar Viezca.
- CPC Guillermo Pérez Dionisio.
- CPC Rafael Lores Rodríguez.
- CP Raúl Robles Segura.
- CP Samuel Nanes Venguer.
- CP Ubaldo Díaz Ibarra.

## **COMITÉ DE AUDITORÍA**

Designa al auditor externo de la Sociedad y autoriza las condiciones de contratación, el alcance de sus trabajos profesionales, así como la supervisión y cumplimiento de los mismos. Se asegura de la integridad y objetividad de la información financiera que genera y emite el Consejo Administrativo, vigila la situación que guardan todos aquellos créditos que son calificados como “cartera vencida”, conoce y dicta los lineamientos generales del control interno y verifica los controles de riesgo y el cumplimiento de las disposiciones legales a que están sujetas la empresa del Grupo.

Miembros:

- CPC Sergio Hernández González (Presidente).
- CPC Alfonso Lebrija Guiot.
- CPC Jorge Mesa Monroy.
- CP Miguel Ángel Castro González.
- CP Raúl Robles Segura.

## **COMITÉ DE EVALUACIÓN**

Sugiere al Consejo Administrativo los créditos para designar o remover al Director General y a los funcionarios de alto nivel, y cumple también con la responsabilidad de proponer al consejo los criterios para la comprensión y evaluación de los mismos funcionarios. Recomienda los criterios para la compensación a los consejeros. Llevan a

cabo la tarea de verificar el nivel de cumplimiento de responsabilidades de la Alta Dirección.

Miembros:

- CPC Rafael Lores Rodríguez. (Presidente).
- CP Ángel Pedro Elu García.
- CPC Crisanto Sánchez Gaytán.
- CP Francisco Javier Uribe Álvarez.
- CPC Guillermo Pérez Dionisio.

### **COMITÉ DE CRÉDITO**

Organismo facultado para sancionar las diversas propuestas de financiamiento, con el objetivo de incrementar nuestra cartera de clientes salvaguardando el patrimonio de la Institución.

Miembros:

- CP Carlos Herrera Prats (Presidente).
- Ing. Antonio Larrea Molina.
- CP Christian Schjetnan Garduño.
- CP Jaime Hernández Vera.

### **COMITÉ DE TASAS Y RIESGOS**

Su aportación al Consejo de Administración es la preparación del informe periódico del monitoreo del margen financiero, determinado por la aplicación de los distintos niveles de tasas activas y pasivas, conforme al riesgo que representan las diferentes operaciones de la Sociedad. Sugiere y supervisa el control, manejo e inversión de la Tesorería y vela por dar la máxima rentabilidad de los recursos que nuestros inversionistas confían en la Unión.

Miembros:

- CP Samuel Nanes Venguer (Presidente).



## **ALGUNOS PRODUCTOS FINANCIEROS DE UNICCO**

Créditos: Durante más de 16 años hemos apoyado a los contadores públicos, sus despachos y a las empresas medianas en sus necesidades de crédito; brindándoles los beneficios de nuestros apoyos financieros, atendiendo de una manera expedita sus solicitudes de crédito, ofreciéndoles tasas de interés muy competitivas con el mercado financiero y otorgándoles plazos y esquemas de pago que se ajusten a su flujo de efectivo. De esta manera hemos otorgado desde el inicio de nuestras operaciones miles de créditos.

Inversiones: Una manera de hacer crecer el Flujo de Efectivo de Empresas y Personas Físicas por medios bursátiles.

1. Inversión en acciones de la Unión de Crédito: Ésta ha sido en el tiempo la opción de inversión más rentable para nuestros socios, precio de la acción \$5,225.00 mn.
2. Inversiones a corto plazo: Nuestros socios invierten sus ahorros o sus excedentes de Tesorería, a plazos que van de 7 a 180 días. Los intereses se pactan al hacer el depósito y se pagan al finalizar el pago de la inversión.
3. Inversión a largo plazo: UNICCO le otorga un premio en la tasa de interés que le paga a sus socios en función del plazo de su inversión. A mayor plazo, mayor tasa. De los más de mil millones de inversiones de nuestros socios está depositada a plazos que van de uno a cinco años. La tasa de interés se revisa y se paga cada 28 días.

## MATRIZ DE TASAS

UNION DE CREDITO PARA LA CONTADURIA PUBLICA, S. A. DE C. V.												
TASAS BRUTAS ANUALIZADAS DE LA SEMANA DEL 19 AL 25 DE MAYO 2010												
MONTO EN PESOS		PLAZO EN DÍAS										
							1 año	2 años	30 meses	3 años	5 años	
DE	A	7	14	28	91	180	364	728	924	1092	1820	
\$10,000.00	\$49,999.99	1.27%	1.33%	2.36%	2.28%	2.29%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
\$50,000.00	\$149,999.99	1.50%	1.56%	2.70%	2.65%	2.67%	3.49%	3.72%	4.11%	4.18%	4.70%	
\$150,000.00	\$299,999.99	1.74%	1.80%	3.60%	3.55%	3.57%	4.53%	4.83%	5.33%	5.43%	6.18%	
\$300,000.00	\$499,999.99	2.00%	2.25%	3.75%	4.50%	4.45%	4.56%	4.86%	5.36%	5.48%	6.23%	
\$500,000.00	\$999,999.99	2.20%	2.45%	3.95%	4.60%	4.60%	4.76%	5.06%	5.56%	5.68%	6.43%	
\$1,000,000.00	\$1,999,999.99	2.90%	3.15%	4.53%	4.70%	4.70%	5.01%	5.31%	5.81%	5.93%	6.68%	
\$2,000,000.00	\$3,000,000.00	3.00%	3.25%	4.80%	5.75%	5.75%	6.01%	6.31%	6.81%	6.93%	7.68%	
\$3,000,000.01	\$4,000,000.00	3.10%	3.35%	5.00%	6.05%	6.05%	6.23%	6.53%	7.03%	7.15%	7.90%	
\$4,000,000.01	\$5,000,000.00	3.20%	3.45%	5.25%	6.25%	6.25%	6.46%	6.76%	7.26%	7.38%	8.13%	
\$5,000,000.01	en adelante	3.30%	3.55%	5.40%	6.45%	6.45%	6.61%	6.91%	7.41%	7.53%	8.28%	
		PLAZO										
		28 DIAS		4.53%								
		91 DIAS		4.64%								
		182 DIAS		4.74%								

## INFORMACIÓN FINANCIERA

En el portal Web [www.unicco.com.mx](http://www.unicco.com.mx) UNICCO nos brinda sus estados financieros actuales, donde la información es de libre acceso a cualquier persona.

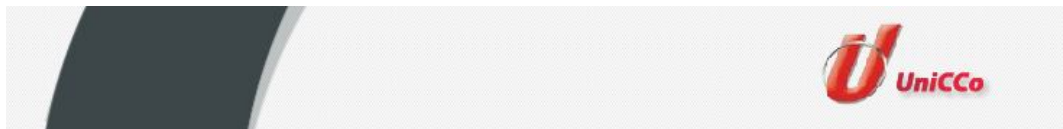
## CONTACTO

Durango # 263 Piso 10 Col. Roma Norte, Delegación Cuauhtémoc C.P. 06700, México D.F.

Tel: 01 800 0001212 y 1102-0100

Fax: 55251313

Email: [info@unicco.com.mx](mailto:info@unicco.com.mx)



[www.unicco.com.mx](http://www.unicco.com.mx)

## **CAPÍTULO 3. PORTAFOLIO DE INVERSIÓN**

### **¿QUÉ ES UN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN?**

Es la unión de dos o más valores o activos que cotizan en el Mercado Bursátil donde personas físicas o morales deciden dónde colocar su dinero para invertirlo, también es llamada Cartera de Inversión.

### **TIPOS DE PORTAFOLIOS**

1. Portafolio de Inversión Moderado: Este tipo de portafolio cuenta con un grado de riesgo menor y es equilibrado con el rendimiento, esto quiere decir que entre mayor sea la ganancia mayor será el riesgo.

2. Portafolio de Inversión Agresivo: Tiene un grado de riesgo mayor, aquí el inversionista pone en segundo término el riesgo que existe y en primer lugar el rendimiento que puede ganar. Como filosofía la regla de oro a mayor riesgo mayor rendimiento.

3. Portafolio de Inversión Conservador: En este tipo de portafolio no existe riesgo y los rendimientos son mínimos, la mayor parte de la inversión se encuentra en Sociedades de Inversión de Deuda y máximo el 20% en Sociedades de Inversión de Renta Variable.

### **PERFIL DEL INVERSIONISTA**

Se debe conocer cuál es la capacidad de tolerancia al riesgo que podamos afrontar, la pregunta más importante es ¿Cuánto estoy dispuesto a arriesgar? Y definir qué tipo de inversionista soy: moderado, agresivo o conservador y así seleccionar en qué tipo de portafolio debo invertir.

Diversificación: Significa repartir la inversión en diferentes instrumentos, con el objetivo de reducir el riesgo, se puede invertir todo en el mismo sector y en diferentes instrumentos o totalmente en otros sectores de inversión. Es básicamente la mezcla de

acciones, bonos, etc., y para tomar la decisión de cómo se distribuirá la inversión. Tiene que estar basada en el criterio del inversionista y en su objetivo de inversión.

## **DIFERENCIA ENTRE RIESGO Y RENDIMIENTO**

El riesgo y el rendimiento están relacionados, ya que entre mayor es el riesgo mayor será el rendimiento.

Clases de riesgo:

- Jurídico: Pérdidas por situaciones legales donde afecte la titularidad de la inversión o pérdida en su valor.
- Solvencia: Pérdida o desvalorización de la inversión por falta de estructura financiera por parte del emisor.
- Contraparte: Incumplimiento de la obligación con quien se efectúa la inversión.
- Maduración: Riesgo presente en el periodo actual y el vencimiento, ya que en cualquier momento puede suceder algo.
- Operativo: Errores en la gestión operativa.
- Liquidez: convertir un activo en efectivo.
- De mercado:
  1. Duración: Exposición a tasas de interés.
  2. Volatilidad en el precio: Medición estadística del precio de las acciones.

## **SELECCIÓN DE ESTRATEGIA**

La estrategia para crear un portafolio de inversión es seleccionada por medio de las políticas y objetivos de la inversión, considerando la tolerancia al riesgo; existen dos tipos de estrategias:

1. Estrategia activa: Estimula a superar los rendimientos de un portafolio diversificado concentrando demasiada información financiera.

2. Estrategia pasiva: No tiene demasiado aporte sólo se concentra en la diversificación del portafolio de inversión para equilibrar y si es posible sobrepasar la inflación pronosticada.

## **SELECCIÓN DE ACTIVOS**

Es la selección específica de diferentes activos que existen para crear un portafolio de inversión, la construcción del portafolio deberá ser eficiente teniendo como finalidad el mayor rendimiento en cualquier tipo de riesgo o el menor riesgo para el retorno de la inversión.

El gerente de la Sociedad de Inversión o algún ejecutivo de ella, deberá evaluar los activos individualmente para tomar una decisión correcta; estos activos pueden ser: acciones, bonos, entre otros.

## **ACCIONES**

Es la parte alícuota del capital social de alguna empresa, el cual es representada por un título (acción) que participa en las Sociedades de Capital con el objetivo de aumentar el valor del título generando utilidades en inversión.

El poseedor legal de la acción tiene derecho a opinar en las asambleas de accionistas, influyendo directamente en modificaciones, aprobaciones o en otras importantes decisiones de la empresa donde invierte.

## **CLASIFICACIÓN DE LAS ACCIONES**

- Acciones comunes: Son los verdaderos dueños de las empresas y le es otorgada la participación en las utilidades, dividendos y voz en la toma de decisiones.
- Acciones con valor nominal: Se hace constar el valor numéricamente del aporte.
- Acciones sin valor nominal: No expresa el monto del aporte sólo la proporción del capital social.
- Acciones preferentes: Es representada por algún valor del patrimonio de la empresa y la tasa puede ser pactada fija o variable.

- Acciones de voto limitado: Son limitados en la participación de asuntos de la empresa.
- Acciones industriales: El aporte del accionista es por medio de un trabajo o servicio.
- Acciones liberadas de pago: Son los títulos que el accionista no está obligado a pagar, ya que las adquirió por medio de las utilidades generadas por otras acciones.
- Acciones convertibles: Es la que tiene la posibilidad de convertirse en bono.

## **BONOS**

Son certificados de adeudo que se emiten en forma de instrumentos financieros y principalmente es emitido por los estados, ciudades, autoridades relacionadas con viviendas, puentes y túneles o por parte del Gobierno Federal por medio de Certificados de Tesorería (CETES).

## **EVALUANDO INVERSIONES**

Criterios para evaluar inversiones:

1. Seguimiento de la inversión.
2. Comisiones en general.
3. Grado de volatilidad de los retornos.
4. Capacidad y experiencia de asesores de inversión.
5. Liquidez, para posteriormente vender.
6. Uso de apalancamiento.

Considerando estos puntos básicos para evaluar una inversión se deben de añadir tres factores para su mejor resultado:

1. Política de Inversión del Portafolio: Por lo regular, las políticas no impiden invertir en activo alguno, por lo que el inversionista debe saber cómo está diversificado su portafolio para conocer cuánto se invierte en el extranjero, en

valores locales, en organismos bancarios, etc., y calificarlos dependiendo el plazo, el emisor y el tipo de inversión.

2. Restricción del Retiro del Portafolio: Existen cláusulas determinadas en el contrato donde la Sociedad de Inversión puede suspender la operación si existen situaciones anormales o de liquidez en los mercados.
3. Comisiones por Administración: Es muy importante conocer cuáles son las comisiones o porcentajes que cobran las Sociedades de Inversión, ya que cobran varias comisiones dentro del mismo portafolio.

## **CAPÍTULO 4. FONDO DE INVERSIÓN**

### **¿QUÉ SON LOS FONDOS DE INVERSIÓN?**

A través de las cajas populares, cuantas de ahorro, etc. es una manera de guardar nuestros ahorros, pero ese dinero genera un mínimo en intereses dándonos muy poca ganancia, existe la posibilidad de invertir nuestros ahorros en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) o en alguna sociedad con la finalidad de aumentar nuestro dinero; sin embargo, la sociedad en general desconoce o le es complicado invertir de manera directa en acciones de empresas que cotizan en la bolsa o simplemente cuando pretender diversificar su inversión es un temor a aventurarse en el mundo financiero, pero gracias a los Fondos de Inversión se suprime este miedo, ya que es una alternativa básica que no requiere demasiado conocimiento financiero para el cliente.

Los Fondos de Inversión son un mecanismo para el ahorro, conformado por alguna sociedad que busca inversionistas con fines comunes, concentrándolos para posteriormente invertir el dinero en inversiones de Deuda, Renta Fija o en acciones de empresas (Renta Variable), pidiendo una inversión mínima, ya que se junta el dinero de todos para después repartirlo en diferentes inversiones.

En la actualidad para entrar a un Fondo de Inversión se necesita un mínimo de \$1,000.00. Hace años sólo se podía con \$10,000.00, pero gracias a la competencia, a los avances o estrategias financieras alcanzadas hoy es más fácil entrar a un Fondo de Inversión.

### **TIPOS DE FONDOS DE INVERSIÓN**

1. Deuda: Son los fondos invertidos en deuda, tanto privada como pública; por ejemplo los Certificados de Tesorería (CETES).
2. Renta Variable: Son los fondos que se invierten en mercados especulativos como la compra-venta de acciones de empresas que cotizan en la Bolsa de Valores.



3. Valores: En este tipo de Fondo los rendimientos son muy atractivos; sin embargo, el riesgo es mayor.
4. Cobertura: Son los fondos que se invierten en monedas extranjeras (dólar, euro, libra, etcétera).

## **CLASIFICACIÓN**

1. Conservador: No existe riesgo y los rendimientos son mínimos, la mayor parte de la inversión se encuentra en Sociedades de Inversión de Deuda, y la otra parte en Sociedades de Inversión de Renta Variable.
2. Moderado: Cuenta con un grado de riesgo menor y es equilibrado con el rendimiento, esto quiere decir que entre mayor sea la ganancia mayor será el riesgo.
3. Agresivo: Tiene un grado de riesgo mayor, teniendo como filosofía la regla de oro “a mayor riesgo mayor rendimiento”.

## **ELEMENTOS DEL FONDO DE INVERSIÓN**

### **1. Los partícipes**

Son todas aquellas Personas Físicas o Morales que aportan su dinero para ser invertido con el objetivo de obtener un porcentaje del Fondo de Inversión y su dinero lo puedan obtener cuando deseen en forma total o parcial, dependiendo de las cláusulas del contrato firmado.

El partícipe es un copropietario del patrimonio del fondo, y cada persona que haga una aportación a este fondo se convierte en partícipe del mismo. Existen fondos donde las aportaciones se hacen en la constitución de éste, o posteriormente dependiendo de cuáles sean los objetivos.

## 2. Las participaciones

Son las aportaciones unitarias o parte del patrimonio del Fondo de Inversión. Todos estos aportes tienen los mismos derechos y obligaciones en la participación de la gestión en la inversión, de igual manera cuando se pretenda retirar del Fondo.

Las participaciones son nominativas y nunca al portador, pueden ser representadas por certificados.

## 3. Operadoras de Inversión

Son instituciones que adquieren capital por medio del inversionista para adquirir valores y documentos financieros diversificando el capital, con la finalidad de obtener mayores rendimientos en la inversión.

## EJEMPLO DE FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER

Generales	
<b>Tipo de Fondo:</b> Deuda	<b>Horizonte:</b> Corto
<b>Liquidez:</b> Mismo día	<b>Mínimo de Inversión:</b> N/A
<b>Dirigido a:</b> Persona Física	<b>Clasificación:</b> Deuda Agresiva

Rendimientos					
Última Actualización al 24/May/2010 , rendimientos e indicadores al 21/May/2010					
Rendimientos Directos (1)					
	FONSER1.P	Periodo	CETE28 s/impts	Dolar FIX	BMV IPC
1 Día	0.025%	20/May/2010 > 21/May/2010	0.010%	1.761%	0.860%
7 Días	0.060%	14/May/2010 > 21/May/2010	0.071%	6.406%	-3.720%
30 Días	0.248%	21/Abr/2010 > 21/May/2010	0.299%	7.549%	-8.617%
60 Días	0.525%	22/Mar/2010 > 21/May/2010	0.595%	4.464%	-7.582%
90 Días	0.815%	19/Feb/2010 > 21/May/2010	0.901%	2.312%	-4.796%
120 Días	1.137%	21/Ene/2010 > 21/May/2010	1.190%	3.159%	-1.846%
1 año	3.258%	21/May/2009 > 21/May/2010	3.644%	2.111%	28.579%
2 años	9.182%	21/May/2008 > 21/May/2010	10.171%	26.355%	-1.596%
3 años	16.056%	22/May/2007 > 21/May/2010	16.580%	21.719%	-0.562%
En 2010	1.333%	31/Dic/2009 > 21/May/2010	1.400%	0.747%	-4.643%

**Rendimientos Anualizados (1)**

	FONSER1.P	Periodo	CETE28 s/impts	Dolar FIX	BMV IPC
1 Día	8.982%	20/May/2010 > 21/May/2010	3.676%	642.731%	313.785%
7 Días	3.118%	14/May/2010 > 21/May/2010	3.678%	334.007%	-193.995%
30 Días	3.017%	21/Abr/2010 > 21/May/2010	3.638%	91.846%	-104.835%
60 Días	3.192%	22/Mar/2010 > 21/May/2010	3.618%	27.158%	-46.125%
90 Días	3.269%	19/Feb/2010 > 21/May/2010	3.616%	9.275%	-19.237%
120 Días	3.458%	21/Ene/2010 > 21/May/2010	3.620%	9.608%	-5.616%
1 año	3.258%	21/May/2009 > 21/May/2010	3.695%	2.111%	28.579%
2 años	4.591%	21/May/2008 > 21/May/2010	5.149%	13.178%	-0.798%
3 años	5.352%	22/May/2007 > 21/May/2010	5.604%	7.240%	-0.187%
En 2010	3.451%	31/Dic/2009 > 21/May/2010	3.624%	1.935%	-12.019%

N/A = No Aplica, ya que el fondo no cotizó en ese periodo de tiempo.

**Rendimientos Anuales**

Año	FONSER1.P	Periodo	CETE28 s/impts	Dolar FIX	BMV IPC
1997	18.097%	31/Dic/1996 > 31/Dic/1997	N/A	2.513%	55.591%
1998	21.800%	31/Dic/1997 > 31/Dic/1998	N/A	22.660%	-24.281%
1999	19.886%	31/Dic/1998 > 30/Dic/1999	N/A	-4.019%	80.063%
2000	8.949%	30/Dic/1999 > 29/Dic/2000	N/A	1.171%	-20.725%
2001	7.653%	29/Dic/2000 > 31/Dic/2001	N/A	-4.582%	12.740%
2002	6.547%	31/Dic/2001 > 31/Dic/2002	N/A	13.848%	-3.848%
2003	5.039%	31/Dic/2002 > 31/Dic/2003	N/A	7.643%	43.547%
2004	6.027%	31/Dic/2003 > 31/Dic/2004	5.984%	-0.780%	46.873%
2005	8.786%	31/Dic/2004 > 30/Dic/2005	8.353%	-4.620%	37.814%
2006	N/A	30/Dic/2005 > 29/Dic/2006	6.347%	1.666%	48.563%
2007	6.422%	29/Dic/2006 > 31/Dic/2007	6.352%	0.963%	11.678%
2008	5.995%	31/Dic/2007 > 31/Dic/2008	6.895%	26.721%	-24.229%
2009	4.001%	31/Dic/2008 > 31/Dic/2009	4.655%	-5.542%	43.521%

N/A = No Aplica, ya que el fondo no cotizó en ese periodo de tiempo.

## Desempeño



### Rendimiento promedio de otros fondos e indicadores (5)

	2005	2006	2007	2008	2009
<b>De su mismo Tipo</b> <i>(Deuda)</i>	6.053%	5.332%	5.337%	7.816%	3.174%
<b>De su misma Clasificación</b> <i>(Deuda Agresiva)</i>	7.115%	6.127%	4.840%	6.004%	1.273%
<b>De todos los fondos</b>	8.548%	9.541%	6.509%	1.621%	9.416%
<b>De este Fondo</b> <i>(FONSER1.P)</i>	8.786%	N/A	6.422%	5.995%	4.001%

## Detalles del Fondo



Fecha de cruce	18/MAY/1988	Activos	\$ 66,682,151,835
Régimen de Inversión	VER PROSPECTO	Participación de mercado según activos	6.230321 %

## Comisiones



### Cuotas y comisiones (expresadas en porcentaje anual)

Cuota por administración	1.0000	Comisión por depósito (compra)	0.0000
Cuota por operación	0.0000	Comisión por retiro (venta)	0.0000
Cuota por distribución	0.0000		
<b>Cuota Total (suma de cuotas)</b>	<b>1.0000</b>		

Las comisiones por compra y venta pueden variar dependiendo de la política de cada distribuidor.

Calificaciones		Calificadora:
<b>Fecha</b>	<b>Calificación</b>	Standard & Poor's
2/17/2009	AAA/2	(Renta Variable no se califica)
2/14/2008	AA/2	
12/22/2006	AA/2	
3/3/2006	AA/2	
<b>Escala de Calificación</b>		
<b>Calidad de Activos (3)</b>		
AAA =	Sobresaliente	
AA =	Alto	
A =	Bueno	
BBB =	Aceptable	
BB =	Bajo	
B =	Mínimo	
* =	No Disponible	
<b>Riesgo de Mercado (4)</b>		
1 =	Extremadamente Baja	
2 =	Baja	
3 =	Baja a Moderada	
4 =	Moderada	
5 =	Moderada a Alta	
6 =	Alta	
7 =	Muy Alta	
* =	No Disponible	

Operadora	
<b>Nombre:</b>	<b>Otras Series del mismo Fondo</b>
Gestión Santander México	<a href="#">FONSER1.R3</a> <a href="#">FONSER1.B1</a> <a href="#">FONSER1.B2</a> <a href="#">FONSER1.B3</a> <a href="#">FONSER1.B4</a> <a href="#">FONSER1.B5</a> <a href="#">FONSER1.C3</a> <a href="#">FONSER1.R4</a> <a href="#">FONSER1.R5</a> <a href="#">FONSER1.R6</a> <a href="#">FONSER1.B6</a> <a href="#">FONSER1.F</a> <a href="#">FONSER1.R1</a> <a href="#">FONSER1.R2</a> <a href="#">FONSER1.C1</a> <a href="#">FONSER1.C2</a>

Cartera			
Días de Plazo (promedio ponderado):	296.44	Chequera en Dólares	0.0000 %
		Derivados	0.0141 %
		Papel Bancario	9.5403 %
		Papel Gubernamental	87.6911 %
		Papel Privado	2.7547 %
		Otros	-0.0003 %

## NOTAS

1. Rendimientos: Los rendimientos pasados no se garantizan en el futuro.
2. Lugares que ocupa frente a los demás: Muestra el lugar que ocupa en fondo, en comparación con los demás fondos del mismo tipo, clasificación y con todos los Fondos del Mercado Mexicano.
3. Calidad de Activos: Capacidad de pago de los instrumentos financieros que integran su cartera.
4. Riesgo de Mercado: Grado de vulnerabilidad en el rendimiento del fondo si las tasas de interés o el tipo de cambio sufre modificaciones.
5. Inversiones Subsecuentes: Monto mínimo que el inversionista debe invertir después de haber depositado por primera vez.



## **VENTAJAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN**

Existen diferentes ventajas, pero la más importante es la acumulación de todo el dinero de los partícipes, obteniendo un gran volumen de efectivo con la finalidad de generar mayor rentabilidad y menor costo en las transacciones.

### 1. Posibilidad de diversificar y controlar mejor los riesgos:

- El partícipe tiene la ventaja de entrar a una inversión que no pudiera estar individualmente a su alcance, facilitándole su entrada y reduciendo costos; como el invertir en valores extranjeros, ya que para esto se requieren capitales elevados y un grado mayor de conocimiento financiero.
- Los partícipes se encuentran protegidos en su inversión por la gestión transparente y del seguimiento del Fondo.
- Con una inversión mínima nuestros ahorros se encuentran diversificados en varios instrumentos financieros, reduciendo los riesgos y obteniendo mayores rendimientos.
- Todas las decisiones financieras en la inversión las toma un asesor profesional que conoce el funcionamiento más detallado del proceso en el Mercado Financiero con la finalidad de obtener mayores ganancias.

### 2. Fiscalidad

La inversión tiene un menor impacto fiscalmente, ya que es considerada como patrimonio.

### 3. Liquidez

Por lo general, en los Fondos de Inversión se puede disponer en cualquier momento de nuestro dinero.



#### 4. Variedad

Existen diferentes Fondos de Inversión en muchas operadoras dándonos la oportunidad de escoger cuál es la que mejor se adapta a nuestros intereses.

### **DESVENTAJAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN**

#### 1. Imposibilidad de influir en la gestión

El partícipe no puede intervenir en la gestión de la inversión, reduciendo, tal vez, sus expectativas.

#### 2. Operadoras de confianza

Es la incertidumbre que puede existir por no conocer y comparar las diferentes Operadoras de Inversión.

## **CASO PRÁCTICO**

En el caso práctico se demuestra cómo una empresa invierte en diferentes instrumentos de inversión, por medio de la Operadora Valores Mexicanos, diversificando su inversión para reducir los riesgos y tratar de obtener mayor rendimiento. En este ejercicio se detalla todo el proceso referente a la inversión, desde la salida del efectivo de las cuentas corrientes, y cómo va sufriendo cambios por cálculos estimados y reales con los rendimientos en los controles internos y en los estados de cuenta.

Se considera el aspecto contable con base en un sistema Enterprise Resource Planning (ERP), incluyendo el registro en esquemas de mayor, para su mejor comprensión, ya que afecta directamente al Estado de Resultados. En el primer mes y en cada hoja se cuenta con una reseña explicando el documento.

La Empresa X, S.A. de C.V., cuenta con un Broker quien diversifica el capital para un mejor rendimiento cumpliendo con los objetivos y las políticas establecidas.

### **OBJETIVOS**

1. Aumentar el flujo de efectivo de la empresa.
2. Mejorar la posición financiera de la empresa.
3. Adquirir activos fijos a largo plazo.
4. Aumentar la utilidad del ejercicio.

### **POLÍTICAS**

1. Contar con un especialista financiero que oriente la inversión.
2. No arriesgar el patrimonio de la empresa.
3. Los trasposos o cheques referentes a la inversión deberán ser procesados el primer día hábil del mes.
4. Las tres cuentas de cheques deberán participar en la inversión.
5. Crear papeles de trabajo con el fin de supervisar y analizar los comportamientos de la inversión.



EMPRESA X, S.A. DE C.V.

ESTIMACIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIÓN 100% DEUDA MODERADA PARA ENERO 2010

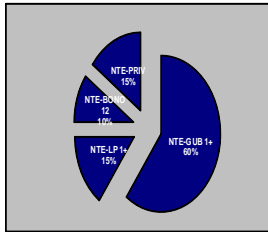
VALOR DE LA CARTERA 10,000,000.00 MONEDA NACIONAL

CONTRATO 4061985

CLIENTE EMPRESA X, S.A. DE C.V.

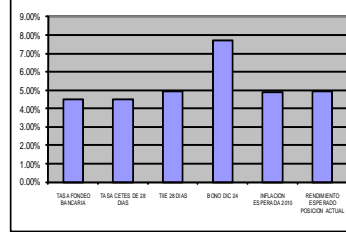
EMISORA	TÍTULOS	PRECIO ACTUAL	MONTO	MONTO REDONDEO	% CARTERA DE MERCADO	CALIDAD	VOLATILIDAD	INSTRUMENTOS	BENCHMARK	CARACTERÍSTICAS	LIQUIDEZ
NTE-GUB 1+	643,618	9.322305	6,000,003.30	6,000,000.00	60%	SOBRESALIENTE	MODERADA	CETES 28 DIAS	4.50%	DEUDA BANCARIA GUBERNAMENTAL	DIARIA
NTE-LP 1+	95,091	15.77441	1,500,004.42	1,500,000.00	15%	SOBRESALIENTE	MODERADA-ALTA	CETES 1 AÑO	5.09%	DEUDA GUBERNAMENTAL	72 HRS.
NTE-BONO 12	603,155	1.657949	1,000,000.23	1,000,000.00	10%	SOBRESALIENTE	MODERADA	INDICE DE BONOS	8.00%	BONOS SOBERANOS	72 HRS.
NTE-PRIV	296,368	5.061275	1,489,999.95	1,500,000.00	15%	BUENA	MODERADA	TIE 28 DIAS	4.35%	DEUDA PRIVADA	MESES
<b>TOTAL CARTERA</b>			<b>10,000,000.00</b>	<b>10,000,000.00</b>	<b>100%</b>			<b>RENDIMIENTO ESPERADO</b>	<b>4.92%</b>		

100% DEUDA MODERADA



DATOS REFERENCIALES

TASA FONDEO BANCARIA	4.50%
TASA CETES DE 28 DIAS	4.50%
TIE 28 DIAS	4.05%
BONO DIC 24	7.70%
INFLACION ESPERADA 2010	4.90%
RENDIMIENTO ESPERADO POSICION ACTUAL	4.92%



\*Los rendimientos aquí expresados pueden variar por condiciones de Mercado.

Este documento es proporcionado por la Operadora Valores Mexicanos, después de que el ejecutivo de cuenta ha analizado los objetivos y políticas para diversificar de una forma segura y equilibrada el Portafolio de Inversión, proyectando el rendimiento esperado (es una estimación de los que puede generar esta inversión).

Los datos referenciales son para hacer un comparativo con el rendimiento esperado, ya que nos indicará si es viable o no la inversión.



EMPRESA X, S.A. DE C.V.

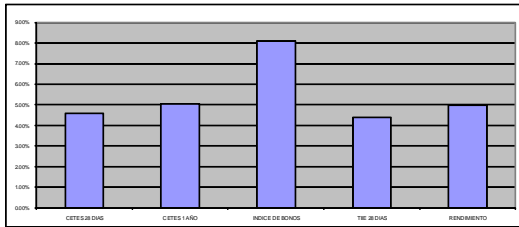
ESTADO DE CUENTA DEL MES DE ENERO 2010

<b>CARGOS</b>	-		<b>MONEDA NACIONAL</b>
<b>ABONOS</b>	10,000,000.00		
<b>RENDIMIENTO</b>	498,450.00		
<b>COMISIONES</b>	6,000.00		
<b>SALDO ANTERIOR</b>	-		
<b>SALDO</b>	10,492,450.00		

100% DEUDA MODERADA

CONTRATO 4061985  
 CLIENTE EMPRESA X, S.A. DE C.V.

EMISORA	TITULOS	PRECIO ACTUAL	MONTO	MONTO REDONDEO	% CARTERA DE MERCADO	CALIDAD	VOLATILIDAD	INSTRUMENTOS	TASA REAL	CARACTERISTICAS	LIQUIDEZ
NTE-GUB 1+	843.618	9.322305	6,000,003.30	6,000,000.00	60%	SOBRESALIENTE	MODERADA	CETES 28 DIAS	4.60%	DEUDA BANCARIA GUBERNAMENTAL	DIARIA
NTE-LP 1+	95.091	15.77441	1,500,004.42	1,500,000.00	15%	SOBRESALIENTE	MODERADA-ALTA	CETES 1 AÑO	5.04%	DEUDA GUBERNAMENTAL	72 HRS.
NTE-BONO 12	603.155	1.657949	1,000,000.23	1,000,000.00	10%	SOBRESALIENTE	MODERADA	INDICE DE BONOS	8.10%	BONOS SOBERANOS	72 HRS.
NTE-PRIV	296.368	5.061275	1,499,999.95	1,500,000.00	15%	BUENA	MODERADA	TIE 28 DIAS	4.39%	DEUDA PRIVADA	MENSUAL
<b>TOTAL CARTERA</b>			<b>10,000,000.00</b>	<b>10,000,000.00</b>	<b>100%</b>			<b>RENDIMIENTO</b>	<b>4.98%</b>		



VALORES MEXICANOS

MOLIERE 222, 5 PISO  
 LOS MORALES - PALMAS  
 11540, MEXICO, D.F.

TELÉFONOS (55) 52-79-12-00 Y 52-79-13-00  
 FAX (55) 52-79-12-75  
 PÁGINA WEB [www.valmex.com.mx](http://www.valmex.com.mx)

El estado de cuenta del mes lo brinda la Operadora Valores Mexicanos, donde se ve diversificado el portafolio de inversión y reflejado el rendimiento real. Incluye una gráfica para comparar visualmente la ganancia con las tasas reales de cada Instrumento de inversión, con el fin de conocer si es rentable la inversión.

DOMICILIO FISCAL



PERIODO	Del 01-01-2010 al 31-01-2010
FECHA DE CORTE	31/01/2010
NO. DE CUENTA	567891234
NO. DE CLIENTE	100000
RFC	XXX567891YYY
NO. CUENTA CLABE	567891234551525000

CUENTA CHEQUERA

SUCURSAL 1234  
DIRECCION  
TELEFONO

BANCO  
AV. BANCA MULTIPLE  
xxxxxxxxxxxxxxxx

**Información Financiera**

**Rendimiento**

X	0
X	0
X	0
X	0

**Comportamiento**

Saldo Anterior	11,000,000.00
Depósitos / Abonos (+)	2,641,000.00
Saldo Final	6,381,360.00
Retiro / Cargos(-)	7,259,640.00
X	0
X	0
X	0
X	0

**MONEDA NACIONAL**

**Detalle de Movimientos Realizados**

FECHA	DESCRIPCION	REFERENCIA	CARGOS	ABONOS	SALDO
01/01/2010	CH.983	1	2,500,000.00		8,500,000.00
01/01/2010	CH.984	2	2,500,000.00		6,000,000.00
05/01/2010	VENTAS	3		400,000.00	6,400,000.00
06/01/2010	VENTAS	4		600,000.00	7,000,000.00
07/01/2010	VENTAS	5		70,000.00	7,070,000.00
08/01/2010	VENTAS	6		125,000.00	7,195,000.00
11/01/2010	VENTAS	7		380,000.00	7,575,000.00
12/01/2010	VENTAS	8		175,000.00	7,750,000.00
13/01/2010	VENTAS	9		200,000.00	7,950,000.00
14/01/2010	CH.985	10	25,000.00		7,925,000.00
15/01/2010	CH.986	11	300,000.00		7,625,000.00
18/01/2010	CH.987	12	780,000.00		6,845,000.00
19/01/2010	CH.988	13	450,000.00		6,395,000.00
20/01/2010	CH.989	14	700,000.00		5,695,000.00
21/01/2010	VENTAS	15		300,000.00	5,995,000.00
22/01/2010	VENTAS	16		50,000.00	6,045,000.00
25/01/2010	VENTAS	17		126,000.00	6,171,000.00
26/01/2010	VENTAS	18		40,000.00	6,211,000.00
27/01/2010	VENTAS	19		75,000.00	6,286,000.00
28/01/2010	VENTAS	20		100,000.00	6,386,000.00
29/01/2010	COMISION	21	4,000.00		6,382,000.00
29/01/2010	IVA COMISION	22	640.00		6,381,360.00

El estado de cuenta bancario es entregado por Bancomer para plasmar los movimientos realizados a través de todos el mes.

En este documento podemos ver de una forma más clara cómo salen dos cheques (CH.983 y CH.984 por \$2,500,000.00 mn. Cada uno) con el objeto de abonarlos a la cuenta de inversión e ir complementando los \$10,000,000.00 mn. que se requieren para la inversión.

Cuando sea el caso de que el dinero salga de la inversión y entre a la chequera, será con el concepto de traspaso.

DOMICILIO FISCAL



PERIODO	Del 01-01-2010 al 31-01-2010
FECHA DE CORTE	31/01/2010
NO. DE CUENTA	123456789
NO. DE CLIENTE	100001
RFC	XXX123456YYY
NO. CUENTA CLABE	123456789101112000

**CUENTA CHEQUERA**

SUCURSAL 1234      BANCO  
 DIRECCION      AV. BANCA MULTIPLE  
 TELEFONO      xxxxxxxxxxxxxxxx

**Información Financiera**

**Rendimiento**

X	0
X	0
X	0
X	0

**Comportamiento**

Saldo Anterior	4,000,000.00
Depósitos / Abonos (+)	2,050,000.00
Saldo Final	1,898,260.00
Retiro / Cargos(-)	4,151,740.00
X	0
X	0
X	0
X	0

**MONEDA NACIONAL**

**Detalle de Movimientos Realizados**

FECHA	DESCRIPCION	REFERENCIA	CARGOS	ABONOS	SALDO
01/01/2010	CH.157	1	1,250,000.00		2,750,000.00
01/01/2010	CH.158	2	1,250,000.00		1,500,000.00
04/01/2010	VENTAS	3		500,000.00	2,000,000.00
07/01/2010	VENTAS	4		200,000.00	2,200,000.00
08/01/2010	VENTAS	5		700,000.00	2,900,000.00
12/01/2010	VENTAS	6		50,000.00	2,950,000.00
18/01/2010	CH.159	7	800,000.00		2,150,000.00
19/01/2010	CH.160	8	350,000.00		1,800,000.00
22/01/2010	CH.161	9	500,000.00	600,000.00	1,900,000.00
26/01/2010	VENTAS	10			1,900,000.00
29-01-210	COMSION	11	1,500.00		1,898,500.00
29/01/2010	IVA COMISION	11	240.00		1,898,260.00

El estado de cuenta bancario es entregado por Bancomer para plasmar los movimientos realizados a través de todos el mes.

En este documento podemos ver de una forma más clara cómo salen dos cheques (CH.157 y CH.158 por \$1,250,000.00 mn. Cada uno) con el objeto de abonarlos a la cuenta de inversión e ir complementando los \$10,000,000.00 mn. que se requieren para la inversión.

Cuando sea el caso de que el dinero salga de la inversión y entre a la chequera, será con el concepto de traspaso.

**DOMICILIO FISCAL**



<b>PERIODO</b>	Del 01-01-2010 al 31-01-2010
<b>FECHA DE CORTE</b>	31/01/2010
<b>NO. DE CUENTA</b>	987654321
<b>NO. DE CLIENTE</b>	100002
<b>RFC</b>	XXX654321YYY
<b>NO. CUENTA CLABE</b>	987654321999897000

**CUENTA CHEQUERA**

SUCURSAL 1234  
DIRECCION  
TELEFONO

BANCO  
AV. BANCA MULTIPLE  
XXXXXXXXXXXXXX

**Información Financiera**  
**Rendimiento**

X	0
X	0
X	0
X	0

**Comportamiento**

Saldo Anterior	3,500,000.00
Depósitos / Abonos (+)	1,300,000.00
Saldo Final	1,877,100.00
Retiro / Cargos(-)	2,922,900.00
X	0
X	0
X	0
X	0

**MONEDA NACIONAL**

**Detalle de Movimientos Realizados**

FECHA	DESCRIPCION	REFERENCIA	CARGOS	ABONOS	SALDO
01/01/2010	CH.58	1	2,500,000.00		<b>1,000,000.00</b>
12/01/2010	CH.59	2	300,000.00		<b>700,000.00</b>
20/01/2010	VENTAS	3		500,000.00	<b>1,200,000.00</b>
25/01/2010	VENTAS	4		600,000.00	<b>1,800,000.00</b>
25/01/2010	VENTAS	5		200,000.00	<b>2,000,000.00</b>
27/01/2010	CH.60	6	120,000.00		<b>1,880,000.00</b>
29/01/2010	COMSION	7	2,500.00		<b>1,877,500.00</b>
29/01/2010	IVA COMISION	8	400.00		<b>1,877,100.00</b>

El estado de cuenta bancario es entregado por Bancomer para plasmar los movimientos realizados a través de todos el mes.

En este documento podemos ver de una forma más clara cómo sale un cheque (CH.58 por \$2,500,000.00 mn.) con el objeto de abonarlos a la cuenta de inversión e ir complementando los \$10,000,000.00 mn. que se requieren para la inversión.

Cuando sea el caso de que el dinero salga de la inversión y entre a la chequera, será con el concepto de traspaso.

EMPRESA X, S.A. DE C.V.  
ESTIMACIÓN DE LOS RENDIMIENTOS DE ENERO 2010

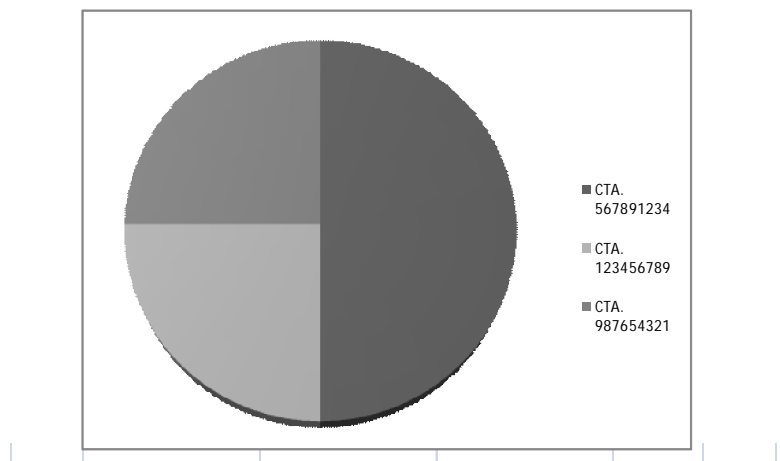
**DIVERSIFICACIÓN VALORES MEXICANOS**

TOTAL \$10,000,000.00 MN

IMPORTE	INSTRUMENTOS	BENCHMARK	RENDIMIENTO
6,000,000.00	CETES 28 DIAS	4.50%	270,000.00
1,500,000.00	CETES 1 AÑO	5.09%	76,350.00
1,000,000.00	INDICE DE BONOS	8.00%	80,000.00
1,500,000.00	TIE 28 DIAS	4.35%	65,250.00
<b>10,000,000.00</b>		<b>4.92%</b>	<b>491,600.00</b>

**DIVERSIFICACIÓN INTERNA DEL TOTAL POR CUENTAS**

NO. DE CUENTA	MONTO	CETES 28 DIAS		CETES 1 AÑO		INDICE DE BONOS		TIE 28 DIAS		TOTAL RENDIMIENTO ESTIMADO
		BENCHMARK	RENDIMIENTO	BENCHMARK	RENDIMIENTO	BENCHMARK	RENDIMIENTO	BENCHMARK	RENDIMIENTO	
CTA. 567891234	5,000,000.00	5.00%	135,000.00	5.00%	38,175.00	5.00%	40,000.00	5.00%	32,625.00	245,800.00
CTA. 123456789	2,500,000.00	25.00%	67,500.00	25.00%	19,087.50	25.00%	20,000.00	25.00%	16,312.50	122,900.00
CTA. 987654321	2,500,000.00	25.00%	67,500.00	25.00%	19,087.50	25.00%	20,000.00	25.00%	16,312.50	122,900.00
	<b>10,000,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>270,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>76,350.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>80,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>65,250.00</b>	<b>491,600.00</b>



Este papel de trabajo es hecho como parte del control interno de la Empresa X, S.A. de C.V., donde a través de la información proporcionada por la Operadora Valores Mexicanos se registra el rendimiento real por instrumento, llegando al 100% de la inversión por cuenta y por parte proporcional del rendimiento para conocer cuál es la ganancia generada por cuenta.

La gráfica muestra la participación de las tres cuentas de cheques en el portafolio de inversión.



EMPRESA X, S.A. DE C.V.  
RENDIMIENTOS DE ENERO 2010

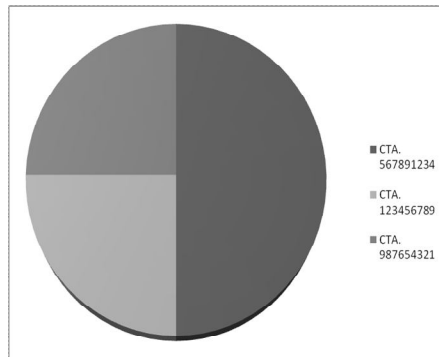
**DIVERSIFICACIÓN VALORES MEXICANOS**

**TOTAL \$10,000,000.00 MN**

IMPORTE	INSTRUMENTOS	TASA REAL	RENDIMIENTO
6,000,000.00	CETES 28 DIAS	4.60%	276,000.00
1,500,000.00	CETES 1 AÑO	5.04%	75,600.00
1,000,000.00	INDICE DE BONOS	8.10%	81,000.00
1,500,000.00	THE 28 DIAS	4.39%	65,850.00
<b>10,000,000.00</b>		<b>4.98%</b>	<b>498,450.00</b>

**DIVERSIFICACIÓN INTERNA DEL TOTAL POR CUENTAS**

NO. DE CUENTA	MONTO			CETES 1 AÑO		INDICE DE BONOS		THE 28 DIAS		TOTAL RENDIMIENTO REAL
		TASA REAL	RENDIMIENTO	TASA REAL	RENDIMIENTO	TASA REAL	RENDIMIENTO	TASA REAL	RENDIMIENTO	
		4.50%	276,000.00	5.09%	75,600.00	8.00%	81,000.00	4.35%	65,850.00	
CTA. 567891234	5,000,000.00	50.00%	138,000.00	50.00%	37,800.00	50.00%	40,500.00	50.00%	32,925.00	249,225.00
CTA. 123456789	2,500,000.00	25.00%	69,000.00	25.00%	18,900.00	25.00%	20,250.00	25.00%	16,462.50	124,612.50
CTA. 987654321	2,500,000.00	25.00%	69,000.00	25.00%	18,900.00	25.00%	20,250.00	25.00%	16,462.50	124,612.50
	<b>10,000,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>276,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>75,600.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>81,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>65,850.00</b>	<b>498,450.00</b>



Este papel de trabajo es hecho como parte del control interno de la Empresa X, S.A. de C.V., donde a través de la información proporcionada por la Operadora Valores Mexicanos se registra el rendimiento real por instrumento, llegando al 100% de la inversión por cuenta y por parte proporcional del rendimiento para conocer cuál es la ganancia generada por cuenta.

La gráfica muestra la participación de las tres cuentas de cheques en el portafolio de inversión.

EMPRESA X, S.A. DE C.V.										
MONITOREO DE LAS INVERSIONES DEL MES DE ENERO 2010										
BANCO	CTA BANCARIA	SITUACIÓN	FECHA SALIDA	IMPORTE SALIDA	RENDIMIENTO ESTIMACIÓN	TOTAL ESTIMADO	RENDIMIETO REAL	TOTAL REAL	DIFERENCIA RENDIMIENTOS	DIFERENCIA TOTAL
BANCOMER	567891234	CH.983	01/01/2010	2,500,000.00	245,800.00	5,245,800.00	249,225.00	5,249,225.00	-	3,425.00
		CH.984	01/01/2010	2,500,000.00						-
TOTAL CTA. 567891234				5,000,000.00	245,800.00	5,245,800.00	249,225.00	5,249,225.00	-	3,425.00
BANCOMER	123456789	CH.157	01/01/2010	1,250,000.00	122,900.00	2,622,900.00	124,612.50	2,624,612.50	-	1,712.50
		CH.158	01/01/2010	1,250,000.00						-
TOTAL CTA. 123456789				2,500,000.00	122,900.00	2,622,900.00	124,612.50	2,624,612.50	-	1,712.50
BANCOMER	987654321	CH.58	01/01/2010	2,500,000.00	122,900.00	2,622,900.00	124,612.50	2,624,612.50	-	1,712.50
TOTAL CTA. 987654321				2,500,000.00	122,900.00	2,622,900.00	124,612.50	2,624,612.50	-	1,712.50
TOTALES				10,000,000.00	491,600.00	10,491,600.00	498,450.00	10,498,450.00	-	6,850.00

Con ayuda de los estados de cuenta y los papeles de trabajo de la estimación y rendimiento, se crea este resumen llamado: "Monitoreo de las Inversiones", donde se expresa el origen de la inversión y los cambios sufridos por la estimación con lo real, llegando al total del capital con los intereses generados por el portafolio de inversión.

Si existe el caso de retirar parte del capital o de los rendimientos del portafolio de inversión, también se reflejan aquí, dependiendo la cuenta de abono.

EMPRESA X, S.A. DE C.V.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO DEL EJERCICIO 2010

MES	COMISIONES BANCARIA	COMISIÓN INVERSIÓN	TOTAL CARGOS	RENDIMIENTOS INVERSIÓN	TOTAL ABONOS	TOTAL RIF
ENERO	8,000.00	6,000.00	14,000.00	498,450.00	498,450.00	484,450.00
<b>TOTAL</b>	<b>8,000.00</b>	<b>6,000.00</b>	<b>14,000.00</b>	<b>498,450.00</b>	<b>498,450.00</b>	<b>484,450.00</b>

Con base en la NIF 6, capitalizamos el Resultado Integral de Financiamiento, que es simplemente restar las obligaciones financieras a los derechos de la misma índole, obteniendo un saldo en positivo o negativo, el cual se verá reflejado en el Estado de Resultado, afectándolo en forma directa.

EMPRESA X, S.A. DE C.V.

DOCUMENTOS DEL MES DE ENERO 2010

DOCUMENTOS REFERENTES A LA INVERSIÓN PARA GENERAR CONTABILIDAD EN SISTEMA ENTERPRISE RESOURCE PLANNING (ERP)

SALIDA DE LA CHEQUERA CON DESTINO A LA INVERSIÓN

REGISTRO DE LA ESTIMACIÓN

REGISTRO DE LA COMISIONES

DOCUMENTO 1			
BE01	EGRESO CH	REFERENCIA	CH.157
BANCO	123456789	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
AUXILIAR	B0001		
IMPORTE	1,250,000.00		

DOCUMENTO 6			
CC01	REND.	REFERENCIA	INV.ENERO
AUXILIAR	B0001	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
MATERIAL	101006		
IMPORTE	491,600.00		

DOCUMENTO 9			
CA02	COM.	REFERENCIA	INV.ENERO
AUXILIAR	B0001	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
MATERIAL	101004		
IMPORTE	6,000.00		

DOCUMENTO 2			
BE01	EGRESO CH	REFERENCIA	CH.158
BANCO	123456789	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
AUXILIAR	B0001		
IMPORTE	1,250,000.00		

DOCUMENTO 7			
CA01	REND.	REFERENCIA	INV.ENERO
AUXILIAR	B0001	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
MATERIAL	101006		
IMPORTE	491,600.00		

DOCUMENTO 10			
BE02	COM.	REFERENCIA	COM. ENE.
BANCO	123456789	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
AUXILIAR	10004		
IMPORTE	1,500.00		

DOCUMENTO 3			
BE01	EGRESO CH	REFERENCIA	CH.58
BANCO	987654321	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
AUXILIAR	B0001		
IMPORTE	2,500,000.00		

DOCUMENTO 8			
CC01	REND.	REFERENCIA	INV.ENERO
AUXILIAR	B0001	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
MATERIAL	101006		
IMPORTE	498,450.00		

DOCUMENTO 10-A			
GC04	COM.	REFERENCIA	COM. ENE.
AUXILIAR	10004	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
MATERIAL	101004		
IMPORTE	1,500.00		

DOCUMENTO 4			
BE01	EGRESO CH	REFERENCIA	CH.983
BANCO	567891234	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
AUXILIAR	B0001		
IMPORTE	2,500,000.00		

REGISTRO DEL RENDIMIENTO REAL			
Existen diversas series, auxiliares, materiales, etc., para generar las operaciones de la empresa.			

DOCUMENTO 11			
BE02	COM.	REFERENCIA	COM. ENE.
BANCO	987654321	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
AUXILIAR	10004		
IMPORTE	2,500.00		

DOCUMENTO 5			
BE01	EGRESO CH	REFERENCIA	CH.984
BANCO	567891234	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
AUXILIAR	B0001		
IMPORTE	2,500,000.00		

DOCUMENTO 11-A			
GC04	COM.	REFERENCIA	COM. ENE.
AUXILIAR	10004	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
MATERIAL	101004		
IMPORTE	2,500.00		

Existen diversas series, auxiliares, materiales, etc., para generar las operaciones de la empresa.	
<p>SERIES:</p> <p>BI: INGRESO BANCARIO.</p> <p>BI01: Ingreso Traspaso.</p> <p>BE: EGRESO BANCARIO.</p> <p>BE01: Salida bancaria por cheques.</p> <p>BE02: Salida bancaria por comisión bancaria.</p> <p>GC: GASTO.</p> <p>GC04: Carga al gasto referente por una comisión bancaria.</p> <p>CC: NOTA DE CARGO.</p> <p>CC01: Carga a la cuenta de la Inversión y Abona al Rendimiento.</p> <p>CA: NOTA DE ABONO.</p> <p>CA01: Abona a la cuenta de la Inversión y Carga al Rendimiento.</p>	<p>AUXILIARES:</p> <p>B0001: Cuenta de Inversión.</p> <p>10004: Comisiones Bancarias.</p> <p>MATERIALES:</p> <p>101006: Rendimiento de la Inversión.</p> <p>101004: Comisiones bancarias y de inversión.</p>

DOCUMENTO 12			
BE02	COM.	REFERENCIA	COM. ENE.
BANCO	567891234	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
AUXILIAR	10004		
IMPORTE	4,000.00		

DOCUMENTO 12-A			
GC04	COM.	REFERENCIA	COM. ENE.
AUXILIAR	10004	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
MATERIAL	101004		
IMPORTE	4,000.00		

Se muestra qué tipo de documento y qué información es necesaria para el registro en un sistema Enterprise Resource Planning (ERP) para el tratamiento contable.

**PROCESO AUTOMATIZADO DEL ERP PARA GENERAR CONTABILIDAD DE ENERO 2010**

<b>CTA.INVERSIÓN VALMEX (AUX B0001)</b>		<b>BANCO 123456789</b>		<b>BANCO 987654321</b>		<b>BANCO 567891234</b>		
DOC.1	1,250,000.00	491,600.00	DOC.7	1,250,000.00	DOC.1	2,500,000.00	DOC.4	2,500,000.00
DOC.2	1,250,000.00	6,000.00	DOC.9	1,250,000.00	DOC.2	2,500.00	DOC.5	2,500,000.00
DOC.3	2,500,000.00			1,500.00	DOC.10		DOC.12	4,000.00
DOC.4	2,500,000.00							
DOC.5	2,500,000.00							
DOC.6	491,600.00							
DOC.8	498,450.00							
	<u>10,990,050.00</u>	<u>497,600.00</u>						
	10,492,450.00							

<b>RENDIMIENTO (MATERIAL 101006)</b>		<b>COMISIÓN (MATERIAL 101004)</b>		<b>CUENTA PUENTE COMISIONES</b>		<b>RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO</b>	
DOC.7	491,600.00	491,600.00	DOC.9	6,000.00	DOC.10	1,500.00	1,500.00
	498,450.00	498,450.00	DOC.10	1,500.00	DOC.11	2,500.00	2,500.00
	491,600.00	990,050.00	DOC.11-A	2,500.00	DOC.12	4,000.00	4,000.00
AJ.2	498,450.00	498,450.00	DOC.12-A	4,000.00	DOC.12-A	8,000.00	8,000.00
				14,000.00	AJ.1		
							14,000.00
							498,450.00
							484,450.00

**INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA PARA EL ESTADO DE RESULTADOS ENERO 2010**

<b>VENTAS</b>		<b>COSTO DE VENTAS</b>		<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		<b>GASTOS DE VENTA</b>	
AJ.4	5,991,000.00	5,991,000.00	2,255,000.00	2,255,000.00	AJ.5	825,000.00	825,000.00

<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		<b>UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO (REAL)</b>	
	420,000.00	420000	AJ.8
		2,255,000.00	AJ.5
		825,000.00	AJ.6
		825,000.00	AJ.7
		420,000.00	AJ.8
		<u>4,325,000.00</u>	
		6,475,450.00	AJ.3
		2,150,450.00	AJ.4

Es el proceso contable que, en forma automática, realiza el sistema Enterprise Resource Planning (ERP), esto no se puede ver así en la PC, pero para efectos del registro de documentos, es necesario reflejarlos, para comprender cómo afecta cada documento la contabilidad de la empresa.

**EMPRESA X, S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE ENERO 2010**

VENTAS		5,991,000.00
COSTO DE VENTAS		2,255,000.00
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>3,736,000.00</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		825,000.00
GASTOS DE VENTA		825,000.00
GASTOS DE OPERACIÓN		420,000.00
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>		<b>1,666,000.00</b>
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO		
RENDIMIENTOS *	491,600.00	491,600.00
COMISIONES	-	
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>2,157,600.00</b>

Lic. Javier G.S.

**ELABORÓ**

Lic. Javier G.S.

**AUTORIZO**

*\*Estado de cuenta con los rendimientos estimados*

El Estado de Resultados con el Rendimiento Estimado de la Inversión, es un documento previo al real, mostrando la información más exacta que sea posible, ya que, en la empresa, los estados financieros se tienen que entregar a la Alta Gerencia o Dirección antes de que lleguen los estados de cuenta y se conozca el rendimiento real de la inversión.

**EMPRESA X, S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE ENERO 2010**

VENTAS		5,991,000.00
COSTO DE VENTAS		2,255,000.00
<hr/>		
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>3,736,000.00</b>
<hr/>		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		825,000.00
GASTOS DE VENTA		825,000.00
GASTOS DE OPERACIÓN		420,000.00
<hr/>		
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>		<b>1,666,000.00</b>
<hr/>		
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO		
RENDIMIENTOS	498,450.00	484,450.00
COMISIONES	14,000.00	
<hr/>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>2,150,450.00</b>
<hr/>		

Lic. Javier G.S.

**ELABORÓ**

Lic. Javier G.S.

**AUTORIZO**

Se observa de forma clara el Resultado Integral de Financiamiento (RIF) en el estado de resultados, reflejando la información necesaria para afectar directamente la utilidad o pérdida del ejercicio.



EMPRESA X, S.A. DE C.V.

ESTIMACIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIÓN 96% DEUDA / 4% VARIABLE PARA FEBRERO 2010

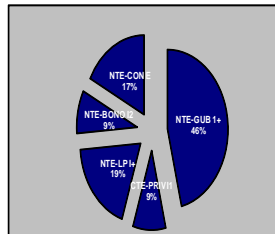
VALOR DE LA CARTERA 8,000,000.00 MONEDA NACIONAL

CONTRATO 4061985

CLIENTE EMPRESA X S.A. DE C.V.

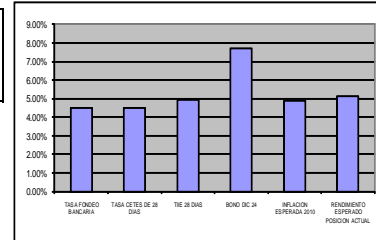
EMISORA	TITULOS	PRECIO ACTUAL	MONTO	MONTO REDONDEO	% CARTERA DE MERCADO	CALIDAD	VOLATILIDAD	INSTRUMENTOS	BENCHMARK	CARACTERISTICAS	LIQUIDEZ	
NTE-GUB 1+	375,444	9.322305	3,500,003.48	3,700,000.00	46%	SOBRESALIENTE	MODERADA	CETES 28 DIAS	4.55%	DEUDA BANCARIA GUBERNAMENTAL	DIARIA	
CTE-PRIV I1	134,503	5.204362	700,002.30	700,000.00	9%	BUENA	MODERADA	TIE 28 DIAS	4.37%	DEUDA PRIVADA 100%	MENSUAL	
NTE-LP 1+	96,091	15.77441	1,515,778.83	1,500,000.00	19%	SOBRESALIENTE	MODERADA-ALTA	CETES 1 AÑO	5.06%	DEUDA GUBERNAMENTAL	72 HRS.	
NTE-BONO I2	422,208	1.657949	699,999.33	700,000.00	9%	SOBRESALIENTE	MODERADA	INDICE DE BONOS	8.05%	BONOS SOBERANOS	72 HRS.	
NTE-CON E	557,302	2.512104	1,400,000.58	1,400,000.00	18%	SOBRESALIENTE	MODERADA-ALTA	85% CETES / 15% IPC	5.69%	80% DEUDA / 20% VARIABLE	72 HRS.	
<b>TOTAL CARTERA</b>			<b>8,000,000.00</b>	<b>8,000,000.00</b>	<b>100%</b>			<b>RENDIMIENTO ESPERADO</b>	<b>5.14%</b>			

96% DEUDA / 4% VARIABLE



DATOS REFERENCIALES

TASA FONDEO BANCARIA	4.50%
TASA CETES DE 28 DIAS	4.50%
TIE 28 DIAS	4.95%
BONO DIC 24	7.70%
INFLACION ESPERADA 2010	4.90%
RENDIMIENTO ESPERADO POSICION ACTUAL	5.14%



\*Los rendimientos aquí expresados pueden variar por condiciones de Mercado.





EMPRESA X, S.A. DE C.V.

ESTADO DE CUENTA DEL MES DE FEBRERO 2010

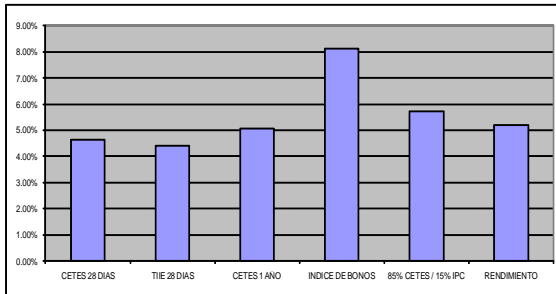
CARGOS 2,492,450.00  
 ABONOS -  
 RENDIMIENTO 415,900.00  
 COMISIONES 6,000.00  
 SALDO ANTERIOR 10,492,450.00  
 SALDO 8,409,900.00

MONEDA NACIONAL

99% DEUDA / 4% VARIABLE

CONTRATO 4061985  
 CLIENTE EMPRESA X S.A. DE C.V.

EMISORA	TITULOS	PRECIO ACTUAL	MONTO	MONTO REDONDEO	% CARTERA DE MERCADO	CALIDAD	VOLATILIDAD	INSTRUMENTOS	TASA REAL	CARACTERISTICAS	LIQUIDEZ
NTE-GUB 1+	375,444	9.322305	3,500,003.48	3,700,000.00	46%	SOBRESALIENTE	MODERADA	CETES 28 DIAS	4.65%	DEUDA BANCARIA GUBERNAMENTAL	DIARIA
CTE-PRIV II	134,503	5.204362	700,002.30	700,000.00	9%	BUENA	MODERADA	TIE 28 DIAS	4.41%	DEUDA PRIVADA 100%	MENSUAL
NTE-LP I+	96,091	15.77441	1,515,778.83	1,500,000.00	19%	SOBRESALIENTE	MODERADA-ALTA	CETES 1 AÑO	5.08%	DEUDA GUBERNAMENTAL	72 HRS.
NTE-BONO I2	422,208	1.657949	699,999.33	700,000.00	9%	SOBRESALIENTE	MODERADA	INDICE DE BONOS	8.12%	BONOS SOBERANOS	72 HRS.
NTE-CON E	557,302	2.512104	1,400,000.58	1,400,000.00	18%	SOBRESALIENTE	MODERADA-ALTA	85% CETES / 15% IPC	5.71%	80% DEUDA / 20% VARIABLE	72 HRS.
<b>TOTAL CARTERA</b>			<b>8,000,000.00</b>		<b>100%</b>			<b>RENDIMIENTO</b>	<b>5.20%</b>		



VALORES MEXICANOS

MOLIERE 222, 5 PISO  
 LOS MORALES - PALMAS  
 11540, MEXICO, D.F.

TELÉFONOS  
 FAX  
 PÁGINA WEB

(55) 52-79-12-00 Y 52-79-13-00  
 (55) 52-79-12-75  
[www.valmex.com.mx](http://www.valmex.com.mx)

DOMICILIO FISCAL



PERIODO	Del 01-02-2010 al 28-02-2010
FECHA DE CORTE	28/01/2010
NO. DE CUENTA	567891234
NO. DE CLIENTE	100000
RFC	XXX567891YYY
NO. CUENTA CLABE	567891234551525000

CUENTA CHEQUERA

SUCURSAL 1234  
DIRECCION  
TELEFONO

BANCO  
AV. BANCA MULTIPLE  
xxxxxxxxxxxxxx

Información Financiera

Rendimiento

X	0
X	0
X	0
X	0

MONEDA NACIONAL

Comportamiento

Saldo Anterior	6,381,360.00
Depósitos / Abonos (+)	4,102,450.00
Saldo Final	7,824,170.00
Retiro / Cargos(-)	2,659,640.00
X	0
X	0
X	0
X	0

Detalle de Movimientos Realizados

FECHA	DESCRIPCION	REFERENCIA	CARGOS	ABONOS	SALDO
01/02/2010	TRASPASO	23		2,492,450.00	8,873,810.00
01/02/2010	VENTAS	24		400,000.00	9,273,810.00
03/02/2010	CH.988	25	500,000.00		8,773,810.00
04/02/2010	CH.989	26	400,000.00		8,373,810.00
05/02/2010	CH.990	27	700,000.00		7,673,810.00
08/02/2010	VENTAS	28		60,000.00	7,733,810.00
09/02/2010	VENTAS	29		75,000.00	7,808,810.00
10/02/2010	VENTAS	30		125,000.00	7,933,810.00
11/02/2010	VENTAS	31		70,000.00	8,003,810.00
12/02/2010	VENTAS	32		80,000.00	8,083,810.00
15/02/2010	CH.991	33	600,000.00		7,483,810.00
16/02/2010	CH.992	34	400,000.00		7,083,810.00
17/02/2010	CH.993	35	55,000.00		7,028,810.00
18/02/2010	VENTAS	36		45,000.00	7,073,810.00
19/02/2010	VENTAS	37		125,000.00	7,198,810.00
22/02/2010	VENTAS	38		200,000.00	7,398,810.00
23/02/2010	VENTAS	39		130,000.00	7,528,810.00
24/02/2010	VENTAS	40		300,000.00	7,828,810.00
26/02/2010	COMISION	41	4,000.00		7,824,810.00
26/02/2010	IVA COMISION	42	640.00		7,824,170.00

DOMICILIO FISCAL



PERIODO	Del 01-02-2010 al 28-02-2010
FECHA DE CORTE	28/02/2010
NO. DE CUENTA	123456789
NO. DE CLIENTE	100001
RFC	XXX123456YYY
NO. CUENTA CLABE	123456789101112000

CUENTA CHEQUERA

SUCURSAL 1234

BANCO

DIRECCION

AV. BANCA MULTIPLE

TELEFONO

xxxxxxxxxxxxxx

Información Financiera

MONEDA NACIONAL

Rendimiento

X	0
X	0
X	0
X	0

Comportamiento

Saldo Anterior	1,898,260.00
Depósitos / Abonos (+)	2,300,000.00
Saldo Final	2,648,260.00
Retiro / Cargos(-)	1,550,000.00
X	0
X	0
X	0
X	0

Detalle de Movimientos Realizados

FECHA	DESCRIPCION	REFERENCIA	CARGOS	ABONOS	SALDO
01/02/2010	CH.162	12	200,000.00		1,698,260.00
01/02/2010	CH.163	13	300,000.00		1,398,260.00
10/02/2010	VENTAS	14		500,000.00	1,898,260.00
11/02/2010	VENTAS	15		300,000.00	2,198,260.00
12/02/2010	VENTAS	16		700,000.00	2,898,260.00
16/02/2010	CH.164	17	150,000.00		2,748,260.00
18/02/2010	CH.165	18	300,000.00		2,448,260.00
19/02/2010	CH.166	19	600,000.00		1,848,260.00
23/02/2010	VENTAS	20		400,000.00	2,248,260.00
24/02/2010	VENTAS	21		70,000.00	2,318,260.00
25/02/2010	VENTAS	22		130,000.00	2,448,260.00
26/02/2010	VENTAS	23		200,000.00	2,648,260.00

DOMICILIO FISCAL



PERIODO	Del 01-02-2010 al 28-02-2010
FECHA DE CORTE	28/02/2010
NO. DE CUENTA	987654321
NO. DE CLIENTE	100002
RFC	XXX654321YYY
NO. CUENTA CLABE	987654321999897000

CUENTA CHEQUERA

SUCURSAL 1234      BANCO  
 DIRECCION      AV. BANCA MULTIPLE  
 TELEFONO      xxxxxxxxxxxxxxxx

Información Financiera

MONEDA NACIONAL

**Rendimiento**

**Comportamiento**

X	0
X	0
X	0
X	0

Saldo Anterior	1,877,100.00
Depósitos / Abonos (+)	1,100,000.00
Saldo Final	2,174,780.00
Retiro / Cargos(-)	802,320.00
X	0
X	0
X	0
X	0

Detalle de Movimientos Realizados

FECHA	DESCRIPCION	REFERENCIA	CARGOS	ABONOS	SALDO
01/02/2010	CH.61	9	500,000.00		1,377,100.00
17/02/2010	VENTAS	10		700,000.00	2,077,100.00
17/02/2010	VENTAS	11		400,000.00	2,477,100.00
17/02/2010	CH.62	12	300,000.00		2,177,100.00
22/02/2010	COMISION	13	2,000.00		2,175,100.00
22/02/2010	IVA COMISION	14	320.00		2,174,780.00

**EMPRESA X, S.A. DE C.V.**  
**ESTIMACIÓN DE LOS RENDIMIENTOS DE FEBRERO 2010**

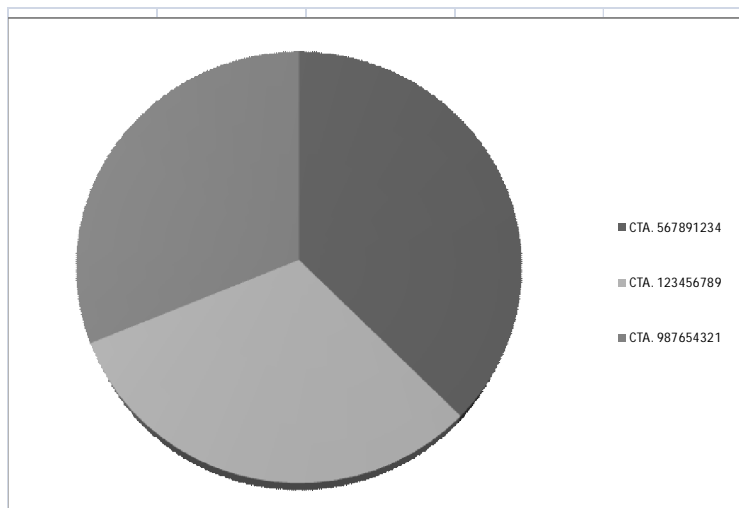
**DIVERSIFICACIÓN VALORES MEXICANOS**

TOTAL \$8,000,000.00 MN

IMPORTE	INSTRUMENTOS	BENCHMARK	RENDIMIENTO
3,700,000.00	CETES 28 DIAS	4.55%	168,350.00
700,000.00	TIE 28 DIAS	4.37%	30,590.00
1,500,000.00	CETES 1 AÑO	5.06%	75,900.00
700,000.00	INDICE DE BONOS	8.05%	56,350.00
1,400,000.00	85% CETES / 15% IPC	5.69%	79,660.00
<b>8,000,000.00</b>		<b>5.14%</b>	<b>410,850.00</b>

**DIVERSIFICACIÓN INTERNA DEL TOTAL POR CUENTAS**

NO. DE CUENTA	MONTO	CETES 28 DIAS		TIE 28 DIAS		CETES 1 AÑO		INDICE DE BONOS		85% CETES / 15% IPC		TOTAL RENDIMIENTO ESTIMADO
		BENCHMARK	RENDIMIENTO	BENCHMARK	RENDIMIENTO	BENCHMARK	RENDIMIENTO	BENCHMARK	RENDIMIENTO	BENCHMARK	RENDIMIENTO	
		4.55%	168,350.00	4.37%	30,590.00	5.06%	75,900.00	8.05%	56,350.00	5.69%	79,660.00	
CTA. 567891234	3,000,000.00	37.50%	63,131.25	37.50%	11,471.25	37.50%	28,462.50	37.50%	21,131.25	37.50%	29,872.50	154,068.75
CTA. 123456789	2,500,000.00	31.25%	52,609.38	31.25%	9,559.38	31.25%	23,718.75	31.25%	17,609.38	31.25%	24,889.75	128,390.63
CTA. 987654321	2,500,000.00	31.25%	52,609.38	31.25%	9,559.38	31.25%	23,718.75	31.25%	17,609.38	31.25%	24,889.75	128,390.63
	<b>8,000,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>168,350.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>30,590.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>75,900.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>56,350.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>79,660.00</b>	<b>410,850.00</b>



**EMPRESA X, S.A. DE C.V.**  
**RENDIMIENTOS DE FEBRERO 2010**

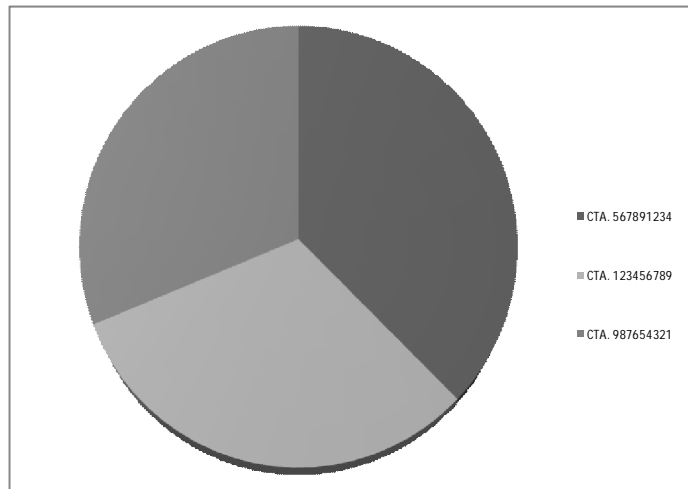
**DIVERSIFICACIÓN VALORES MEXICANOS**

**TOTAL \$8,000,000.00 MN**

IMPORTE	INSTRUMENTOS	TASA REAL	RENDIMIENTO
3,700,000.00	CETES 28 DIAS	4.65%	172,050.00
700,000.00	TIIE 28 DIAS	4.41%	30,870.00
1,500,000.00	CETES 1 AÑO	5.08%	76,200.00
700,000.00	INDICE DE BONOS	8.12%	56,840.00
1,400,000.00	85% CETES / 15% IPC	5.71%	79,940.00
<b>8,000,000.00</b>		<b>5.20%</b>	<b>415,900.00</b>

**DIVERSIFICACIÓN INTERNA DEL TOTAL POR CUENTAS**

NO. DE CUENTA	MONTO	CETES 28 DIAS		TIIE 28 DIAS		CETES 1 AÑO		INDICE DE BONOS		85% CETES / 15% IPC		TOTAL
		TASA REAL	RENDIMIENTO	TASA REAL	RENDIMIENTO	TASA REAL	RENDIMIENTO	TASA REAL	RENDIMIENTO	TASA REAL	RENDIMIENTO	RENDIMIENTO
		4.65%	172,050.00	4.41%	30,870.00	5.08%	76,200.00	8.12%	56,840.00	5.71%	79,940.00	REAL
CTA. 567891234	3,000,000.00	37.50%	64,518.75	37.50%	11,576.25	37.50%	28,375.00	37.50%	21,315.00	37.50%	29,977.50	155,962.50
CTA. 123456789	2,500,000.00	31.25%	53,765.63	31.25%	9,646.88	31.25%	23,812.50	31.25%	17,762.50	31.25%	24,901.25	129,968.75
CTA. 987654321	2,500,000.00	31.25%	53,765.63	31.25%	9,646.88	31.25%	23,812.50	31.25%	17,762.50	31.25%	24,901.25	129,968.75
	<b>8,000,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>172,050.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>30,870.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>76,200.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>56,840.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>79,940.00</b>	<b>415,900.00</b>



**EMPRESA X, S.A. DE C.V.**

**MONITOREO DE LAS INVERSIONES DEL MES DE FEBRERO 2010**

BANCO	CTA BANCARIA	SITUACIÓN	FECHA SALIDA	IMPORTE SALIDA	RENDIMIENTO ESTIMACIÓN	TOTAL ESTIMADO	RENDIMIENTO REAL	TOTAL REAL	DIFERENCIA RENDIMIENTOS	DIFERENCIA TOTAL
BANCOMER	567891234	REF.CH.983	01/01/2010	1,500,000.00						
		REF.CH.984	01/01/2010	1,500,000.00	154,068.75	3,154,068.75	155,962.50	3,155,962.50	-	1,893.75 - 1,893.75
<small>NOTA: SALIERON \$2,000,000.00 DE CAPITAL Y \$492,450.00 DE RENDIMIENTOS DE LA INVERSIÓN A LA CHEQUERA</small>										
<b>TOTAL CTA. 567891234</b>				<b>3,000,000.00</b>	<b>154,068.75</b>	<b>3,154,068.75</b>	<b>155,962.50</b>	<b>3,155,962.50</b>	<b>-</b>	<b>1,893.75 - 1,893.75</b>
BANCOMER	123456789	REF.CH.157	01/01/2010	1,250,000.00						
		REF.CH.158	01/01/2010	1,250,000.00	128,390.63	2,628,390.63	129,968.75	2,629,968.75	-	1,578.12 - 1,578.12
<b>TOTAL CTA. 123456789</b>				<b>2,500,000.00</b>	<b>128,390.63</b>	<b>2,628,390.63</b>	<b>129,968.75</b>	<b>2,629,968.75</b>	<b>-</b>	<b>1,578.12 - 1,578.12</b>
BANCOMER	987654321	REF.CH.58	01/01/2010	2,500,000.00	128,390.63	2,628,390.63	129,968.75	2,629,968.75	-	1,578.12 - 1,578.12
<b>TOTAL CTA. 987654321</b>				<b>2,500,000.00</b>	<b>128,390.63</b>	<b>2,628,390.63</b>	<b>129,968.75</b>	<b>2,629,968.75</b>	<b>-</b>	<b>1,578.12 - 1,578.12</b>
<b>TOTALES</b>				<b>8,000,000.00</b>	<b>410,850.01</b>	<b>8,410,850.01</b>	<b>415,900.00</b>	<b>8,415,900.00</b>	<b>-</b>	<b>5,049.99 - 5,049.99</b>

EMPRESA X, S.A. DE C.V.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO DEL EJERCICIO 2010

MES	COMISIONES BANCARIA	COMISIÓN INVERSIÓN	TOTAL CARGOS	RENDIMIENTOS INVERSIÓN	TOTAL ABONOS	TOTAL RIF
ENERO	8,000.00	6,000.00	14,000.00	498,450.00	498,450.00	484,450.00
FEBRERO	6,000.00	6,000.00	12,000.00	415,900.00	415,900.00	403,900.00
<b>TOTAL</b>	<b>14,000.00</b>	<b>12,000.00</b>	<b>26,000.00</b>	<b>914,350.00</b>	<b>914,350.00</b>	<b>888,350.00</b>



EMPRESA X, S.A. DE C.V.

DOCUMENTOS DEL MES DE FEBRERO 2010

DOCUMENTOS REFERENTES A LA INVERSIÓN PARA GENERAR CONTABILIDAD EN SISTEMA ENTERPRISE RESOURCE PLANNING (ERP)

SALIDA DE LA INVERSIÓN CON DESTINO A LA CHEQUERA

REGISTRO DE LA ESTIMACIÓN

REGISTRO DE LA COMISIONES

DOCUMENTO 1			
BI01	TRASPASO	REFERENCIA	01/02/2010
BANCO	567891234	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
AUXILIAR	B0001		
IMPORTE	2,482,450.00		

DOCUMENTO 2			
CC01	REND.	REFERENCIA	INV.FEB.
AUXILIAR	B0001	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
MATERIAL	101006		
IMPORTE	410,850.00		

DOCUMENTO 5			
CA02	COM.	REFERENCIA	INV.FEB.
AUXILIAR	B0001	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
MATERIAL	101004		
IMPORTE	6,000.00		

DOCUMENTO 3			
CA01	REND.	REFERENCIA	INV.FEB.
AUXILIAR	B0001	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
MATERIAL	101006		
IMPORTE	410,850.00		

DOCUMENTO 6			
BE02	COM.	REFERENCIA	COM. FEB.
BANCO	987654321	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
AUXILIAR	10004		
IMPORTE	2,000.00		

REGISTRO DEL RENDIMIENTO REAL

DOCUMENTO 4			
CC01	REND.	REFERENCIA	INV.FEB.
AUXILIAR	B0001	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
MATERIAL	101006		
IMPORTE	415,900.00		

DOCUMENTO 6-A			
GC04	COM.	REFERENCIA	COM. FEB.
AUXILIAR	10004	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
MATERIAL	101004		
IMPORTE	2,000.00		

DOCUMENTO 7			
BE02	COM.	REFERENCIA	COM. FEB.
BANCO	567891234	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
AUXILIAR	10004		
IMPORTE	4,000.00		

DOCUMENTO 7-A			
GC04	COM.	REFERENCIA	COM. FEB.
AUXILIAR	10004	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
MATERIAL	101004		
IMPORTE	4,000.00		

**PROCESO AUTOMATIZADO DEL ERP PARA GENERAR CONTABILIDAD DE FEBRERO 2010**

<b>CTA.INVERSIÓN VALMEX (AUX B0001)</b>		<b>BANCO 123456789</b>	<b>BANCO 987654321</b>	<b>BANCO 567891234</b>
SALDO INI.	10,492,450.00	2,492,450.00		4,000.00
DOC.2	410,850.00	410,850.00	2,000.00	
DOC.4	415,900.00	6,000.00		
	<u>11,319,200.00</u>	<u>2,909,300.00</u>		
	8,409,900.00			

<b>RENDIMIENTO (MATERIAL 101006)</b>	<b>COMISIÓN (MATERIAL 101004)</b>	<b>CUENTA PUENTE COMISIONES</b>	<b>RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO</b>
DOC.3	410,850.00	6,000.00	12,000.00
	415,900.00	2,000.00	415,900.00
	410,850.00	4,000.00	403,900.00
	826,750.00	6,000.00	
AJ.2	415,900.00	12,000.00	

**INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA PARA EL ESTADO DE RESULTADOS FEBRERO 2010**

<b>VENTAS</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>
AJ.4	5,010,000.00	2,655,000.00	775,000.00
	5,010,000.00	2,655,000.00	775,000.00

<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>(REAL)</b>	
	<b>UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	
800,000.00	2,655,000.00	403,900.00
	775,000.00	5,010,000.00
	775,000.00	
	800,000.00	
	<u>5,005,000.00</u>	<u>5,413,900.00</u>
		408,900.00

**EMPRESA X, S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 28 DE FEBRERO 2010**

VENTAS		5,010,000.00
COSTO DE VENTAS		<u>2,655,000.00</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b><u>2,355,000.00</u></b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		775,000.00
GASTOS DE VENTA		775,000.00
GASTOS DE OPERACIÓN		<u>800,000.00</u>
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>		<b><u>5,000.00</u></b>
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO		
RENDIMIENTOS *	410,850.00	410,850.00
COMISIONES	<u>-</u>	
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b><u>415,850.00</u></b>

**EMPRESA X, S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 28 DE FEBRERO 2010**

VENTAS		5,010,000.00
COSTO DE VENTAS		<u>2,655,000.00</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b><u>2,355,000.00</u></b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		775,000.00
GASTOS DE VENTA		775,000.00
GASTOS DE OPERACIÓN		<u>800,000.00</u>
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>		<b><u>5,000.00</u></b>
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO		
RENDIMIENTOS	415,900.00	403,900.00
COMISIONES	<u>12,000.00</u>	
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b><u>408,900.00</u></b>

Lic. Javier G.S.  
ELABORÓ

Lic. Javier G.S.  
AUTORIZÓ



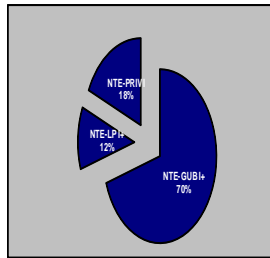
EMPRESA X, S.A. DE C.V.

ESTIMACIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIÓN 100% DEUDA BALANCEADA PARA MARZO 2010

VALOR DE LA CARTERA 13,000,000.00 MONEDA NACIONAL  
 CONTRATO 4061985  
 CLIENTE EMPRESA X S.A. DE C.V.

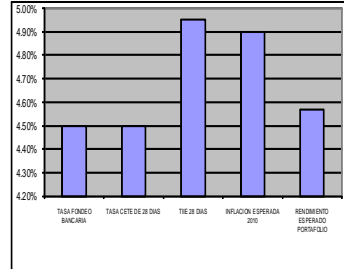
EMISORA	TITULOS	PRECIO ACTUAL	MONTO	MONTO REDONDEO	% CARTERA DE MERCADO	CALIDAD	VOLATILIDAD	INSTRUMENTOS	BENCHMARK	CARACTERISTICAS	LIQUIDEZ
NTE-GUB I+	976.153	9.322305	9,100,000.00	9,100,000.00	70%	SOBRESALIENTE	MODERADA	CETES 28 DIAS	4.53%	DEUDA BANCARIA GUBERNAMENTAL	DIARIA
NTE-LP I+	95.091	15.77441	1,500,000.00	1,500,000.00	12%	SOBRESALIENTE	MODERADA-ALTA	CETES 1 AÑO	5.10%	DEUDA BANCARIA GUBERNAMENTAL	72 HRS.
NTE-PRIV I	461.152	5.204362	2,400,000.02	2,400,000.00	18%	BUENA	MODERADA	TIE 28 DIAS	4.38%	DEUDA PRIVADA	MENSUAL
<b>TOTAL CARTERA</b>			<b>13,000,000.00</b>	<b>100%</b>			<b>RENDIMIENTO ESPERADO</b>	<b>4.57%</b>			

100% DEUDA BALANCEADA



DATOS REFERENCIALES

TASA FONDEO BANCARIA	4.50%
TASA CETE DE 28 DIAS	4.50%
TIE 28 DIAS	4.95%
INFLACION ESPERADA 2010	4.90%
RENDIMIENTO ESPERADO PORTAFOLIO	4.57%



\*Los rendimientos aquí expresados pueden variar por condiciones de Mercado.



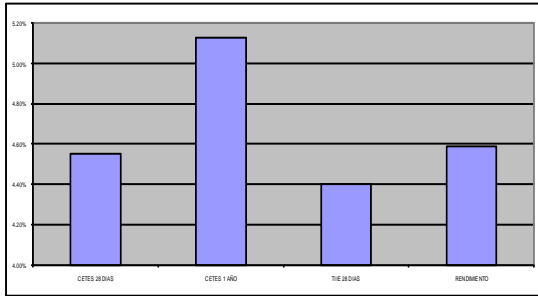
EMPRESA X, S.A. DE C.V.

ESTADO DE CUENTA DEL MES DE MARZO 2010

CARGOS	409,900.00	MONEDA NACIONAL
ABONOS	5,000,000.00	
RENDIMIENTO	596,600.00	
COMISIONES	6,000.00	100% DEUDA BALANCEADA
SALDO ANTERIOR	8,409,900.00	
SALDO	13,590,600.00	

CONTRATO 4061985  
 CLIENTE EMPRESA X, S.A. DE C.V.

EMISORA	TITULOS	PRECIO ACTUAL	MONTO	MONTO REDONDEO	% CARTERA DE MERCADO	CALIDAD	VOLATILIDAD	INSTRUMENTOS	TASA REAL	CARACTERISTICAS	LIQUIDEZ
NTE-GLB I+	976.153	9.322305	9,100,000.00	9,100,000.00	70%	SOBRESALIENTE	MODERADA	CETES 28 DIAS	4.55%	DEUDA BANCARIA GUBERNAMENTAL	DIARIA
NTE-LP I+	95.091	15.77441	1,500,000.00	1,500,000.00	12%	SOBRESALIENTE	MODERADA-ALTA	CETES 1 AÑO	5.13%	DEUDA BANCARIA GUBERNAMENTAL	72 HRS.
NTE-PRIV I	461.152	5.204362	2,400,000.02	2,400,000.02	18%	BUENA	MODERADA	TIE 28 DIAS	4.40%	DEUDA PRIVADA	MENSUAL
<b>TOTAL CARTERA</b>			<b>13,000,000.00</b>		<b>100%</b>			<b>RENDIMIENTO</b>	<b>4.59%</b>		



VALORES MEXICANOS

MOLIERE 222, 5 PISO  
 LOS MORALES - PALMAS  
 11540, MEXICO, D.F.

TELÉFONOS (55) 52-79-12-00 Y 52-79-13-00  
 FAX (55) 52-79-12-75  
 PÁGINA WEB [www.valmex.com.mx](http://www.valmex.com.mx)

DOMICILIO FISCAL



PERIODO	Del 01-03-2010 al 31-03-2010
FECHA DE CORTE	31/03/2010
NO. DE CUENTA	567891234
NO. DE CLIENTE	100000
RFC	XX567891YYY
NO. CUENTA CLABE	567891234551525000

CUENTA CHEQUERA

SUCURSAL 1234      BANCO  
 DIRECCION      AV. BANCA MULTIPLE  
 TELEFONO      xxxxxxxxxxxxxxxx

Información Financiera

MONEDA NACIONAL

Rendimiento

X	0
X	0
X	0
X	0

Comportamiento

Saldo Anterior	7,824,170.00
Depósitos / Abonos (+)	4,459,900.00
Saldo Final	7,839,430.00
Retiro / Cargos(-)	4,444,640.00
X	0
X	0
X	0
X	0

Detalle de Movimientos Realizados

FECHA	DESCRIPCION	REFERENCIA	CARGOS	ABONOS	SALDO
01/03/2010	TRASPASO	43		409,900.00	8,234,070.00
01/03/2010	CH.994	44	3,000,000.00	150,000.00	5,384,070.00
03/03/2010	VENTAS	45		300,000.00	5,684,070.00
04/03/2010	VENTAS	46		80,000.00	5,764,070.00
05/03/2010	VENTAS	47		80,000.00	5,844,070.00
08/03/2010	VENTAS	48		300,000.00	6,144,070.00
09/03/2010	VENTAS	49		225,000.00	6,369,070.00
10/03/2010	VENTAS	50		125,000.00	6,494,070.00
11/03/2010	VENTAS	51		130,000.00	6,624,070.00
12/03/2010	CH.994	52	300,000.00		6,324,070.00
15/03/2010	CH.995	53	500,000.00		5,824,070.00
16/03/2010	CH.996	54	200,000.00		5,624,070.00
17/03/2010	CH.997	55	140,000.00		5,484,070.00
18/03/2010	CH.998	56	300,000.00		5,184,070.00
19/03/2010	VENTAS	57		350,000.00	5,534,070.00
22/03/2010	VENTAS	58		280,000.00	5,814,070.00
23/03/2010	VENTAS	59		1,500,000.00	7,314,070.00
24/03/2010	VENTAS	60		60,000.00	7,374,070.00
25/03/2010	VENTAS	61		320,000.00	7,694,070.00
26/03/2010	VENTAS	62		130,000.00	7,824,070.00
29/03/2010	VENTAS	63		20,000.00	7,844,070.00
31/03/2010	COMISION	64	4,000.00		7,840,070.00
31/03/2010	IVA COMISION	65	640.00		7,839,430.00

DOMICILIO FISCAL



PERIODO	Del 01-03-2010 al 31-03-2010
FECHA DE CORTE	31/03/2010
NO. DE CUENTA	123456789
NO. DE CLIENTE	100001
RFC	XXX123456YYY
NO. CUENTA CLABE	123456789101112000

**CUENTA CHEQUERA**

SUCURSAL 1234      BANCO  
 DIRECCION      AV. BANCA MULTIPLE  
 TELEFONO      xxxxxxxxxxxxxxxx

**Información Financiera**

**MONEDA NACIONAL**

**Rendimiento**

**Comportamiento**

X	0	Saldo Anterior	2,648,260.00
X	0	Depósitos / Abonos (+)	1,653,000.00
X	0	Saldo Final	1,676,260.00
X	0	Retiro / Cargos(-)	2,625,000.00
		X	0
		X	0
		X	0
		X	0

**Detalle de Movimientos Realizados**

FECHA	DESCRIPCION	REFERENCIA	CARGOS	ABONOS	SALDO
01/03/2010	CH.167	24	2,000,000.00		648,260.00
10/03/2010	CH.168	25	300,000.00		348,260.00
12/03/2010	CH.169	26	200,000.00		148,260.00
18/03/2010	CH.170	27	125,000.00		23,260.00
23/03/2010	VENTAS	28		500,000.00	523,260.00
26/03/2010	VENTAS	29		750,000.00	1,273,260.00
30/03/2010	VENTAS	30		235,000.00	1,508,260.00
31/03/2010	VENTAS	31		168,000.00	1,676,260.00





ESTADO DE CUENTA

PAG 1

DOMICILIO FISCAL



PERIODO	Del 01-03-2010 al 31-03-2010
FECHA DE CORTE	31/03/2010
NO. DE CUENTA	987654321
NO. DE CLIENTE	100002
RFC	XX654321YYY
NO. CUENTA CLABE	987654321999897000

CUENTA CHEQUERA

SUCURSAL 1234      BANCO  
DIRECCION      AV. BANCA MULTIPLE  
TELEFONO      xxxxxxxxxxxxxxxx

Información Financiera

MONEDA NACIONAL

Rendimiento	
X	0
X	0
X	0
X	0

Comportamiento	
Saldo Anterior	2,174,780.00
Depósitos / Abonos (+)	-
Saldo Final	1,672,460.00
Retiro / Cargos(-)	502,320.00
X	0
X	0
X	0
X	0

Detalle de Movimientos Realizados

FECHA	DESCRIPCION	REFERENCIA	CARGOS	ABONOS	SALDO
01/03/2010	CH.63	15	500,000.00		1,674,780.00
19/03/2010	COMISION	16	2,000.00		1,672,780.00
19/03/2010	IVA COMISION	17	320.00		1,672,460.00

**EMPRESA X, S.A. DE C.V.**  
**ESTIMACIÓN DE LOS RENDIMIENTOS DE MARZO 2010**

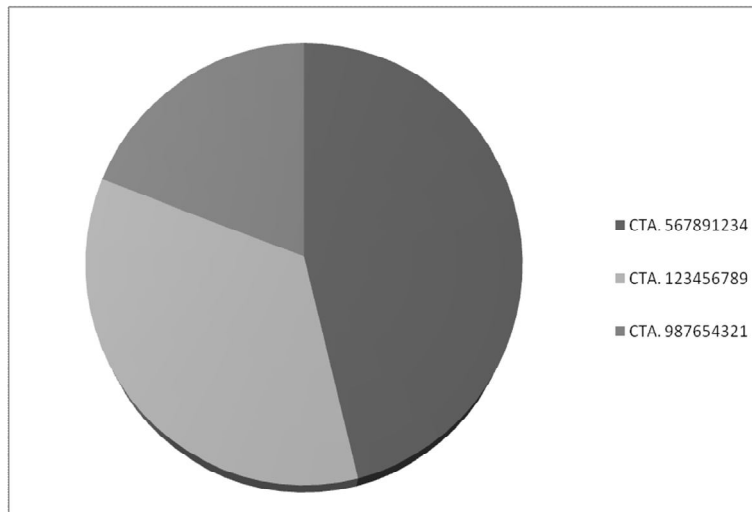
**DIVERSIFICACIÓN VALORES MEXICANOS**

**TOTAL \$13,000,000.00 MN**

IMPORTE	INSTRUMENTOS	BENCHMARK	RENDIMIENTO
9,100,000.00	CETES 28 DIAS	4.53%	412,230.00
1,500,000.00	CETES 1 AÑO	5.10%	76,500.00
2,400,000.00	TIE 28 DIAS	4.38%	105,120.00
<b>13,000,000.00</b>		<b>4.57%</b>	<b>593,850.00</b>

**DIVERSIFICACIÓN INTERNA DEL TOTAL POR CUENTAS**

NO. DE CUENTA	MONTO	CETES 28 DIAS		CETES 1 AÑO		TIE 28 DIAS		TOTAL RENDIMIENTO ESTIMADO
		BENCHMARK	RENDIMIENTO	BENCHMARK	RENDIMIENTO	BENCHMARK	RENDIMIENTO	
		4.53%	412,230.00	5.10%	76,500.00	4.38%	105,120.00	
CTA. 567891234	6,000,000.00	46.15%	190,260.00	37.50%	28,687.50	37.50%	39,420.00	258,367.50
CTA. 123456789	4,500,000.00	34.62%	142,695.00	31.25%	23,906.25	31.25%	32,850.00	199,451.25
CTA. 987654321	2,500,000.00	19.23%	79,275.00	31.25%	23,906.25	31.25%	32,850.00	136,031.25
	<b>13,000,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>412,230.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>76,500.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>105,120.00</b>	<b>593,850.00</b>



**EMPRESA X, S.A. DE C.V.**  
**RENDIMIENTOS DE MARZO 2010**

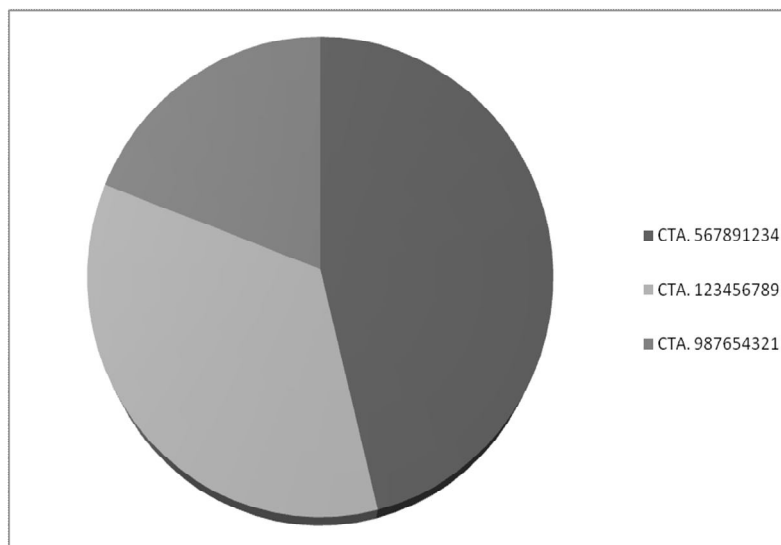
**DIVERSIFICACIÓN VALORES MEXICANOS**

**TOTAL \$13,000,000.00 MN**

IMPORTE	INSTRUMENTOS	TASA REAL	RENDIMIENTO
9,100,000.00	CETES 28 DIAS	4.55%	414,050.00
1,500,000.00	CETES 1 AÑO	5.13%	76,950.00
2,400,000.00	TIE 28 DIAS	4.40%	105,600.00
<b>13,000,000.00</b>		<b>4.59%</b>	<b>596,600.00</b>

**DIVERSIFICACIÓN INTERNA DEL TOTAL POR CUENTAS**

NO. DE CUENTA	MONTO	CETES 28 DIAS		CETES 1 AÑO		TIE 28 DIAS		TOTAL RENDIMIENTO REAL
		TASA REAL	RENDIMIENTO	TASA REAL	RENDIMIENTO	TASA REAL	RENDIMIENTO	
		4.55%	414,050.00	5.13%	76,950.00	4.40%	105,600.00	
CTA. 567891234	6,000,000.00	46.15%	191,100.00	37.50%	28,856.25	37.50%	39,600.00	259,556.25
CTA. 123456789	4,500,000.00	34.62%	143,325.00	31.25%	24,046.88	31.25%	33,000.00	200,371.88
CTA. 987654321	2,500,000.00	19.23%	79,625.00	31.25%	24,046.88	31.25%	33,000.00	136,671.88
	<b>13,000,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>414,050.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>76,950.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>105,600.00</b>	<b>596,600.00</b>



**EMPRESA X, S.A. DE C.V.**

**MONITOREO DE LAS INVERSIONES DEL MES DE MARZO 2010**

BANCO	CTA BANCARIA	SITUACIÓN	FECHA SALIDA	IMPORTE SALIDA	RENDIMIENTO ESTIMACIÓN	TOTAL ESTIMADO	RENDIMIETO REAL	TOTAL REAL	DIFERENCIA RENDIMIENTOS	DIFERENCIA TOTAL
BANCOMER	567891234	REF.CH.983	01/01/2010	1,500,000.00						
		REF.CH.984	01/01/2010	1,500,000.00	258,367.50	3,258,367.50	259,556.24	3,259,556.24	-	1,188.74
		CH. 994	01/03/2010	3,000,000.00						
<b>TOTAL CTA. 567891234</b>				<b>6,000,000.00</b>	<b>258,367.50</b>	<b>3,258,367.50</b>	<b>259,556.24</b>	<b>3,259,556.24</b>	<b>-</b>	<b>1,188.74</b>
BANCOMER	123456789	REF.CH.157	01/01/2010	1,250,000.00						
		REF.CH.158	01/01/2010	1,250,000.00	199,451.25	2,699,451.25	200,371.88	2,700,371.88	-	920.63
		CH.167	01/03/2010	2,000,000.00						
<b>TOTAL CTA. 123456789</b>				<b>4,500,000.00</b>	<b>199,451.25</b>	<b>2,699,451.25</b>	<b>200,371.88</b>	<b>2,700,371.88</b>	<b>-</b>	<b>920.63</b>
BANCOMER	987654321	REF.CH.58	01/01/2010	2,500,000.00	136,031.25	2,636,031.25	136,671.88	2,636,671.88	-	640.63
<b>TOTAL CTA. 987654321</b>				<b>2,500,000.00</b>	<b>136,031.25</b>	<b>2,636,031.25</b>	<b>136,671.88</b>	<b>2,636,671.88</b>	<b>-</b>	<b>640.63</b>
<b>TOTALES</b>				<b>13,000,000.00</b>	<b>593,850.00</b>	<b>8,593,850.00</b>	<b>596,600.00</b>	<b>8,596,600.00</b>	<b>-</b>	<b>2,750.00</b>

NOTA: SALIERON \$499,900.00 DE RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN A LA CHEQUERA

EMPRESA X, S.A. DE C.V.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO DEL EJERCICIO 2010

MES	COMISIONES BANCARIA	COMISIÓN INVERSIÓN	TOTAL CARGOS	RENDIMIENTOS INVERSIÓN	TOTAL ABONOS	TOTAL RIF
ENERO	8,000.00	6,000.00	<b>14,000.00</b>	498,450.00	<b>498,450.00</b>	484,450.00
FEBRERO	6,000.00	6,000.00	<b>12,000.00</b>	415,900.00	<b>415,900.00</b>	403,900.00
MARZO	6,000.00	6,000.00	<b>12,000.00</b>	596,600.00	<b>596,600.00</b>	584,600.00
<b>TOTAL</b>	<b>20,000.00</b>	<b>18,000.00</b>	<b>38,000.00</b>	<b>1,510,950.00</b>	<b>1,510,950.00</b>	<b>1,472,950.00</b>

EMPRESA X, S.A. DE C.V.

DOCUMENTOS DEL MES DE MARZO 2010

DOCUMENTOS REFERENTES A LA INVERSIÓN PARA GENERAR CONTABILIDAD EN SISTEMA ENTERPRISE RESOURCE PLANNING (ERP)

SALIDA DE LA CHEQUERA CON DESTINO A LA INVERSIÓN

DOCUMENTO 1			
BE01	EGRESO CH	REFERENCIA	CH.167
BANCO	123456789	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
AUXILIAR	B0001		
IMPORTE	2,000,000.00		

REGISTRO DE LA ESTIMACIÓN

DOCUMENTO 4			
CC01	REND.	REFERENCIA	INV.MARZO
AUXILIAR	B0001	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
MATERIAL	101006		
IMPORTE	593,850.00		

REGISTRO DE LA COMISIONES

DOCUMENTO 7			
CA02	COM.	REFERENCIA	COM. MAR.
AUXILIAR	B0001	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
MATERIAL	101004		
IMPORTE	6,000.00		

DOCUMENTO 2			
BE01	EGRESO CH	REFERENCIA	CH.994
BANCO	567891234	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
AUXILIAR	B0001		
IMPORTE	3,000,000.00		

DOCUMENTO 5			
CA01	REND.	REFERENCIA	INV.MARZO
AUXILIAR	B0001	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
MATERIAL	101006		
IMPORTE	593,850.00		

DOCUMENTO 8			
BE02	COM.	REFERENCIA	COM. MAR.
BANCO	987654321	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
AUXILIAR	10004		
IMPORTE	2,000.00		

SALIDA DE LA CHEQUERA CON DESTINO A LA INVERSIÓN

DOCUMENTO 3			
BI01	TRASPASO	REFERENCIA	01/03/2010
BANCO	567891234	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
AUXILIAR	B0001		
IMPORTE	409,900.00		

REGISTRO DEL RENDIMIENTO REAL

DOCUMENTO 6			
CC01	REND.	REFERENCIA	INV.MARZO
AUXILIAR	B0001	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
MATERIAL	101006		
IMPORTE	596,600.00		

DOCUMENTO 8-A			
GC04	COM.	REFERENCIA	COM. MAR.
AUXILIAR	10004	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
MATERIAL	101004		
IMPORTE	2,000.00		

DOCUMENTO 9			
BE02	COM.	REFERENCIA	COM. MAR.
BANCO	567891234	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
AUXILIAR	10004		
IMPORTE	4,000.00		

DOCUMENTO 9-A			
GC04	COM.	REFERENCIA	COM. MAR.
AUXILIAR	10004	EMPRESA X S.A. DE C.V.	
MATERIAL	101004		
IMPORTE	4,000.00		

PROCESO AUTOMATIZADO DEL ERP PARA GENERAR CONTABILIDAD DE MARZO 2010

CTA.INVERSIÓN VALMEX (AUX B0001)		BANCO 123456789		BANCO 987654321		BANCO 567891234	
SALINI	8,409,900.00	593,850.00	2,000,000.00	2,000.00	409,900.00	3,000,000.00	
DOC.1	2,000,000.00	6,000.00				4,000.00	
DOC.2	3,000,000.00	409,900.00					
DOC.4	593,850.00						
DOC.6	596,600.00						
	<u>14,600,350.00</u>	<u>1,009,750.00</u>					
	13,590,600.00						

RENDIMIENTO (MATERIAL 101006)		COMISIÓN (MATERIAL 101004)		CUENTA PUENTE COMISIONES		GASTOS FINANCIEROS	
DOC.5	593,850.00	593,850.00	6,000.00	2,000.00	2,000.00	12,000.00	596,600.00
		596,600.00	2,000.00	4,000.00	4,000.00	584,600.00	584,600.00
	<u>593,850.00</u>	<u>1,190,450.00</u>	<u>4,000.00</u>	<u>6,000.00</u>	<u>6,000.00</u>		
AJ.2	596,600.00	596,600.00	12,000.00				

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA PARA EL ESTADO DE RESULTADOS MARZO 2010

VENTAS		COSTO DE VENTAS		GASTOS ADMINISTRATIVOS		GASTOS DE VENTA	
AJ.4	5,553,000.00	1,440,000.00	1,440,000.00	312,500.00	312,500.00	312,500.00	312,500.00

GASTOS DE OPERACIÓN		(REAL) UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	
	500,000.00	1,440,000.00	584,600.00
		312,500.00	5,553,000.00
		312,500.00	
		500,000.00	
	<u>500,000.00</u>	<u>2,565,000.00</u>	<u>6,137,600.00</u>
			3,572,600.00

**EMPRESA X, S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE MARZO 2010**

VENTAS		5,553,000.00
COSTO DE VENTAS		<u>1,440,000.00</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b><u>4,113,000.00</u></b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		312,500.00
GASTOS DE VENTA		312,500.00
GASTOS DE OPERACIÓN		<u>500,000.00</u>
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>		<b><u>2,988,000.00</u></b>
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO		
RENDIMIENTOS *	593,850.00	593,850.00
COMISIONES	<u>-</u>	
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b><u>3,581,850.00</u></b>



**EMPRESA X, S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE MARZO 2010**

VENTAS		5,553,000.00
COSTO DE VENTAS		<u>1,440,000.00</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b><u>4,113,000.00</u></b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		312,500.00
GASTOS DE VENTA		312,500.00
GASTOS DE OPERACIÓN		<u>500,000.00</u>
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>		<b><u>2,988,000.00</u></b>
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO		
RENDIMIENTOS	596,600.00	584,600.00
COMISIONES	<u>12,000.00</u>	
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b><u>3,572,600.00</u></b>

## CONCLUSIÓN

Por medio de la historia de la Banca se comprendió cuáles fueron los esfuerzos para mejorar el sistema antiguo, con el objeto de facilitar y proteger las riquezas del cliente, procurando la satisfacción de ambas partes (cliente y banco). Nos damos cuenta de que en el inicio de la Banca, ésta fue muy cerrada; sin embargo, por las exigencias sociales y por la competencia se vio obligada a atender a todo el público, prestando sus servicios sin distinción de clases sociales para subsistir en el negocio, ya que de no hacerlo, lo más seguro es que hubieran desaparecido muchos bancos. Gracias a la competencia y a las necesidades de sus clientes, nacieron nuevos servicios financieros haciéndose los bancos más competitivos cada día.

México cuenta con un sistema financiero muy completo, en el que a través de su estructura comprendemos el proceso de una economía controlada y ordenada para beneficio nacional, por medio de normas y leyes que regulan el procedimiento de las operaciones financieras, satisfaciendo las necesidades en general.

Si deseamos invertir cualquier cantidad de dinero, sabemos que existen muchas instituciones en el país las cuales cuentan con diversos servicios financieros, y haciendo un comparativo podemos decidir cuál es la que mejor se adapta a nuestros intereses, sin olvidar su reputación para depositar nuestro dinero y nuestra confianza.

Cuando hemos escogido una Institución Financiera u Operadora de Fondos de Inversión para invertir, podemos escoger cuál sea la mejor, dependiendo del conocimiento que tengamos sobre algún instrumento o varios, diversificando nuestra inversión. Pero, si no somos expertos en el mundo del inversionista, tenemos el derecho a que un ejecutivo de la institución o un broker nos asesore para cumplir con nuestras expectativas deseadas, asumiendo los riesgos que pueda generar la inversión.

Por medio de la construcción de un portafolio de Inversión, que básicamente es la unión de varios valores de inversión, podemos reducir riesgos y la posibilidad de aumentar la ganancia o rendimiento, siempre y cuando se haya construido de una forma segura y eficiente. Por otro lado, si no deseamos diversificar personalmente nuestra inversión,

tenemos la oportunidad de invertir nuestro dinero en un fondo de inversión, ya que la encargada de hacer todos los movimientos financieros es la operadora y contamos con la ventaja de que varios inversionistas pueden tener el fin común de la inversión donde se juntarán todas las participaciones, haciendo más grande el capital y teniendo como resultado esperado una mayor ganancia.

Asimismo, se comprendió lo referente a la forma de aumentar la capacidad financiera por medio de la inversión de una persona física o moral, siempre y cuando se creen y analicen correctamente los objetivos y políticas dentro de marcos legales, con el fin de reducir riesgos y tratar de buscar mayores rendimientos en las inversiones. Es, simplemente, manejar a nuestro favor la situación, considerando factores de mercado financiero.

En la parte práctica se demostró la inversión de una empresa, donde se conoce la información antes de invertir para tomar la decisión sobre si es viable o no, por medio de una estimación realizada por un especialista financiero, con la capacidad de ayudar a la empresa. Posteriormente, la aceptación de esta propuesta, generando rendimientos reales, los cuales, junto con el capital, son reflejados en papeles de trabajo y en la contabilidad de la empresa, con el objetivo de analizar la información para el conocimiento del comportamiento financiero, contabilizar dicha información para plasmarla en el estado de resultados y que intervenga la pérdida o ganancia de la inversión en forma directa a la utilidad o pérdida del ejercicio.

Con este caso podemos darnos cuenta de que no importa cuál sea el giro de la empresa, sólo es cuestión de buscar otras formas de generar ganancias para aumentar el flujo de efectivo de ésta y que pueda ser más competitiva.

Un contador debe tener una visión a futuro, donde mediante de su conocimiento, dentro y fuera de una empresa, pueda exponer la idea de crecer el capital, invirtiendo en alguna institución financiera, y utilizar los excedentes de efectivo para tener una mejor posición y aumentar su nicho en el mercado.

## BIBLIOGRAFÍA

### Libros de texto:

1. Díaz Mondragón Manuel: (2003) “Invierta con éxito en la Bolsa y otros Mercados Financieros”, México, Editorial: Sistema de Información Contable y Administrativa, S.A. de C.V., Pág. 671.
2. Herrera Avendaño Carlos Eduardo: (2003) “Bolsa de Valores y Mercados Financieros”, México D.F., Editorial: Sistemas de Información Contable y Administrativa Computarizados, S.A. de C.V., Pág. 417.
3. Marcuse Robert J. (2002) “El Banco Nuestro de Cada Día”, Colombia, Editorial: McGraw-Hill Interamericana, S.A., Pág. 170.
4. Meján C. Luis Manuel: (2008) “Sistema Financiero Mexicano”, México D.F., Editorial Porrúa, Pág. 429.
5. Ortega Castro Alfonso: (2008) “Introducción a las Finanzas”, México, D.F., Editorial: McGraw Hill/Interamericana Editores, S.A. de C.V., Pág. 382.
6. Steiner Bob: (2002) “Conceptos Esenciales del Mercado Financiero”, Madrid, Editorial: Pearson Educación, S.A., Pág. 289.
7. Zvi Bodie y C. Merton Robert: (2003) “Finanzas”, Naucalpan de Juárez, Estado de México, Editorial: Pearson Educación. Pág. 479.

### Páginas Web:

[www.bmveducacion.com.mx](http://www.bmveducacion.com.mx)

[www.monografias.com.mx](http://www.monografias.com.mx)

### Leyes y normas:

1. Asociación Mexicana de Bancos [www.abm.org.mx](http://www.abm.org.mx)
2. Banco de México [www.banxico.org.mx](http://www.banxico.org.mx)
3. Bolsa Mexicana de Valores [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)
4. Comisión Nacional Bancaria y de Valores [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)
5. Comisión Nacional para la Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros [www.condusef.gob.mx](http://www.condusef.gob.mx)

6. Fondos Mexicanos [www.fondosmexicanos.com](http://www.fondosmexicanos.com)
7. Institución Financiera del Gobierno [www.bancomext.com](http://www.bancomext.com)
8. Nacional Financiera [www.nafin.com](http://www.nafin.com)
9. Secretaría de Hacienda y Crédito Público [www.shcp.gob.mx](http://www.shcp.gob.mx)