PORTADA

Esta parte aún no se va a realizar.

HOJA EN BLANCO

Esta parte aún no se va a realizar.

PORTADILLA

Esta parte aún no se va a realizar.

DEDICATORIA

INDICE

Esta parte aún no se va a realizar.

INTRODUCCION.

Los fondos de inversión son una herramienta financiera que permite a los inversionistas a poder acceder a su dinero de una manera más profesional, extendiendo su capital entre diferentes activos como acciones, bonos, instrumentos de deuda, bienes raíces entre otros. Esta estructura permite que incluso aquellos inversionistas con pocos recursos puedan acceder a una cartera diversificada y gestionada por expertos, mitigando los riesgos asociados a la inversión individual. Asimismo ofrecen ventajas como la liquidez, el acceso a información periódica y la posibilidad de invertir según diferentes horizontes de tiempo y niveles de riesgo.

Hablando desde el entorno económico actual caracterizado por una creciente complicación en los mercados financieros y una mayor necesidad de un plan patrimonial los fondos de inversión se han considerado como una herramienta clave para generar más recursos de personas físicas. Estos mercados financieros permiten a los pequeños y medianos inversionistas acceder a mercados amplios gestionados por expertos con niveles de riesgo adaptados a distintos perfiles y con ventajas fiscales relevantes en muchas jurisdicciones.

Los fondos de inversión ofrecen una amplia progresión de beneficios a las personas físicas no solo en términos de abrir diversos riesgos y accesibilidad, sino también en cuanto a la optimización de rendimientos la transparencia en la gestión y la posibilidad de inversión en instrumentos que de forma individual serían difíciles de alcanzar. Además al tratarse de instrumentos regulados proporcionan una mayor seguridad jurídica y confianza a los inversionistas. Esta accesibilidad, combinada con la gestión profesional y la regulación por parte de autoridades como la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), ha contribuido a posicionar a los fondos como una opción segura, flexible y eficiente para alcanzar objetivos financieros

personales como el ahorro a largo plazo, la generación de ingresos pasivos o la protección del capital frente a la inflación.

En este contexto, los fondos de inversión representan una herramienta versátil que permite cumplir dichos objetivos con una adecuada relación riesgo-rendimiento.

En términos generales, un fondo de inversión es un vehículo que agrupa el capital de múltiples inversionistas administrado por una sociedad operadora especializada que invierte esos recursos en una cartera diversificada de activos financieros, como acciones, bonos, instrumentos de deuda, entre otros. Uno de los beneficios más significativos para las personas físicas es la diversificación que ofrecen estos fondos lo que reduce el riesgo asociado a la concentración de activos y proporciona una mayor estabilidad en los rendimientos a lo largo del tiempo.

En resumen, esta investigación busca demostrar cómo los fondos de inversión no solo representan una alternativa atractiva para quienes desean invertir con seguridad y eficiencia sino que también cumplen un papel fundamental en la democratización del acceso a los mercados financieros y en la construcción de una economía más sólida y participativa a nivel regional.

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

¿Por qué a pesar del crecimiento del sistema financiero en México, los fondos de inversión siguen teniendo baja agudeza entre personas físicas?

A nivel mundial los fondos de inversión han demostrado ser una herramienta eficaz para la gestión del patrimonio el fomento del ahorro y la inclusión financiera. En países con economías avanzadas como Estados Unidos, Alemania y Japón, estos instrumentos son ampliamente utilizados por millones de personas como una opción confiable y efectiva para distribuir sus inversiones y obtener ganancias constantes a lo largo del tiempo. Gracias a la evolución de los mercados financieros globales, se han desarrollado fondos especializados que se adaptan a diferentes niveles de riesgo y metas financieras, lo que ha permitido ampliar su uso y mejorar su utilidad.

En el ámbito internacional, los fondos de inversión han sido clave para canalizar recursos hacia sectores estratégicos aumentar la participación de los pequeños inversionistas en los mercados de capitales, y fortalecer la cultura financiera. Instituciones como el Fondo Monetario Internacional (FMI) y la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) han destacado el papel de estos instrumentos en la construcción de sistemas financieros más inclusivos y resilientes.

En México, los fondos de inversión han crecido de forma constante en los últimos años especialmente luego de las reformas financieras que permitieron su expansión y regulación. Sin embargo a pesar del aumento en la oferta y de los esfuerzos por parte de instituciones financieras y gubernamentales su adopción por parte de personas físicas sigue siendo limitada. De acuerdo con la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), una proporción considerable de la población aún desconoce los beneficios de estos instrumentos o los percibe como productos financieros complejos o inaccesibles.

Muchas personas físicas enfrentan dificultades para gestionar de manera eficiente sus recursos financieros lo cual limita su capacidad para generar un patrimonio sólido protegerse contra la inflación y prepararse para contingencias o metas a largo plazo como la educación la vivienda o el retiro. A pesar de la existencia de instrumentos financieros diversificados y accesibles, como los fondos de inversión, su uso sigue siendo relativamente bajo entre la población general.

Diversos factores contribuyen a esta situación: una cultura financiera incipiente, la desconfianza hacia los intermediarios financieros, el desconocimiento de los productos disponibles, y la percepción de que invertir requiere grandes sumas de dinero o un conocimiento especializado. Sin embargo, los fondos de inversión representan una alternativa viable y flexible que permite a personas físicas participar en los mercados financieros de manera segura y con respaldo legal.

En México, y particularmente en el Estado de México —una de las entidades federativas con mayor densidad poblacional y diversidad socioeconómica— el acceso a los servicios financieros ha avanzado en términos de infraestructura y digitalización pero el uso de productos de inversión sigue siendo bajo entre la mayoría de la población. Esto se debe en parte al desconocimiento generalizado de cómo funcionan los fondos de inversión a la percepción de que son productos complejos o exclusivos para personas con alto poder adquisitivo y a la falta de educación financiera que permita evaluar sus ventajas frente a otras alternativas.

En el estado de Chiapas esta situación se agrava por factores estructurales como los bajos niveles de educación financiera el acceso limitado a servicios bancarios en zonas rurales, y una cultura de ahorro más informal. Aunque existen esfuerzos institucionales por promover la inclusión financiera, el uso de fondos de inversión por parte de personas físicas es aún incipiente lo cual impide que amplios sectores de la población aprovechen sus ventajas para mejorar su bienestar económico.

En el municipio de Comitán de Domínguez, Chiapas, se observa una escasa participación en los mercados financieros formales, especialmente en instrumentos como los fondos de inversión. A pesar de ser una ciudad con creciente actividad económica, gran parte de la población continúa utilizando esquemas tradicionales de ahorro y carece de información clara y accesible sobre las alternativas de

inversión disponibles. Esta realidad plantea una problemática concreta: ¿por qué los habitantes de Comitán no están aprovechando los fondos de inversión como una opción viable para incrementar y proteger su patrimonio.

Esta investigación parte de la necesidad de analizar y comprender los beneficios concretos que los fondos de inversión pueden aportar a las personas físicas en México. Al hacerlo, se busca contribuir al fortalecimiento de la educación financiera, al diseño de estrategias de difusión más efectivas por parte de las instituciones financieras, y a una mejor toma de decisiones por parte de los individuos en materia de inversión.

PREGUNTA GENERAL

¿Cuáles son los principales beneficios financieros, fiscales y estratégicos que perciben las personas físicas del municipio de Comitán Domínguez, Chiapas al invertir en fondos de inversión?

La elección de esta pregunta de investigación surge de la necesidad de comprender cómo los fondos de inversión pueden convertirse en una herramienta efectiva para mejorar la situación financiera de personas físicas en contextos regionales como Comitán de Domínguez, Chiapas. En esta localidad, es común que las personas recurran a métodos de ahorro tradicionales, los cuales, aunque culturalmente arraigados, suelen ser poco rentables y carecen de estrategias a largo plazo. Ante esta realidad, resulta pertinente analizar los beneficios que los fondos de inversión pueden ofrecer, no solo desde una perspectiva financiera, sino también fiscal y estratégica.

Además, existe una escasa investigación local sobre el impacto de los fondos de inversión en municipios fuera de los grandes centros urbanos. Este estudio busca llenar ese vacío académico y generar información que contribuya a una mejor toma de decisiones financieras entre los ciudadanos, al tiempo que aporta evidencia útil para instituciones financieras, asesores y diseñadores de políticas públicas orientadas a la inclusión y educación financiera.

Beneficios Financieros:

- Acceso a mercados diversificados: Permite invertir en una variedad de instrumentos (acciones, bonos, deuda gubernamental, etc.) sin necesidad de grandes capitales.
- Gestión profesional: Los fondos son administrados por expertos que toman decisiones informadas para optimizar el rendimiento.
- Rendimientos superiores a productos tradicionales: Generalmente ofrecen mejores tasas de retorno que instrumentos bancarios como cuentas de ahorro o pagarés.

- Liquidez: Muchos fondos permiten el retiro parcial o total con relativa facilidad, lo que representa flexibilidad para necesidades económicas.
- Aporte con bajos montos iniciales: Desde cantidades pequeñas (a veces desde \$1,000 pesos), lo cual es accesible para personas físicas en contextos como Comitán.

Beneficios Fiscales:

- Diferimiento del pago de impuestos: En México, no se pagan impuestos mientras no se retire el dinero invertido; los impuestos aplican sobre las ganancias cuando se realiza el retiro.
- Tratamiento preferencial a largo plazo: Si se mantiene la inversión por más de un año, puede tener una carga impositiva menor comparada con ingresos por otros medios.
- Transparencia fiscal: Las operadoras de fondos calculan y retienen los impuestos correspondientes lo que facilita el cumplimiento de obligaciones fiscales para personas físicas.
- Exenciones en ciertos productos: Algunos fondos vinculados a planes de retiro (como los Siefores o fondos de Afore) cuentan con beneficios fiscales adicionales.

Beneficios Estratégicos:

- Educación financiera y formalización del ahorro: Incentivan una cultura financiera más sólida en comunidades donde el ahorro tradicional (debajo del colchón o tandas) es común.
- Protección contra la inflación: Algunos fondos están diseñados para superar la inflación, protegiendo el poder adquisitivo.
- Acceso a herramientas digitales: Muchas operadoras permiten invertir a través de aplicaciones móviles, facilitando el acceso incluso desde lugares alejados como Comitán.

- Planeación patrimonial y retiro: Invertir en fondos permite planificar metas personales como la compra de una casa, educación universitaria o jubilación.

PREGUNTAS ESPECIFICAS

Para tratar de entender el problema de la investigación se hicieron estas preguntas

- ¿Qué tan común es que las personas en Comitán inviertan en fondos de inversión y por qué lo hacen?
- ¿Qué tipo de beneficios económicos han notado los ciudadanos de Comitán al invertir en fondos de inversión?
- ¿Las personas en Comitán saben que los fondos de inversión pueden ayudar a pagar menos impuestos o a diferirlos?
- ¿De qué manera invertir en fondos ha ayudado a las personas a cumplir metas personales como ahorrar para su casa, negocio o retiro?

Responder las preguntas planteadas en esta investigación no solo es relevante a nivel académico, sino que también tiene un gran valor social y práctico, especialmente en un contexto local como el del municipio de Comitán de Domínguez, Chiapas.

En primer lugar, estas preguntas permiten conocer la realidad financiera de las personas físicas en Comitán, más allá de estadísticas generales o suposiciones. Ayudan a identificar si los fondos de inversión son conocidos por la población, si realmente se están utilizando, y qué beneficios concretos —financieros, fiscales o estratégicos— están generando en la vida de las personas. En otras palabras, se busca entender cómo este tipo de inversión se traduce en cambios reales, como el incremento del ahorro, el cumplimiento de metas personales o una mejor organización del dinero.

En segundo lugar, estas preguntas son clave porque revelan los obstáculos y las oportunidades en el acceso a productos financieros más modernos y formales. Muchas personas en Comitán aún confían en métodos tradicionales como las tandas o el guardado de efectivo en casa. Comprender por qué esto sucede —si es por falta de información, desconfianza o desconocimiento de los beneficios— es esencial para diseñar estrategias que acerquen a la población a opciones más seguras y rentables, como los fondos de inversión.

También es importante porque se aborda la educación financiera, un tema que ha sido poco trabajado en contextos fuera de las grandes ciudades. Al responder estas preguntas, se podrá saber si las personas tienen los conocimientos básicos para tomar decisiones informadas, si reciben asesoría adecuada o si simplemente invierten sin comprender del todo los riesgos y beneficios. Esto es fundamental para fomentar una cultura financiera más sólida, que a la larga impacta positivamente en el bienestar económico de las familias.

Por otro lado, también hay un impacto a nivel institucional. Los resultados de esta investigación podrían ser útiles para bancos, casas de bolsa, asesores financieros e incluso gobiernos locales o estatales, ya que les permitirían diseñar mejores estrategias para promover la inversión, ampliar la inclusión financiera y mejorar los servicios que ofrecen a la ciudadanía.

Finalmente, desde una perspectiva personal y humana, responder estas preguntas también representa una oportunidad para que las personas se escuchen, compartan sus experiencias y se motiven entre sí. Historias reales de éxito, de aprendizaje o incluso de errores al invertir pueden inspirar a otros a informarse, a dar el paso, o simplemente a cuidar mejor su dinero.

OBJETIVOS GENERAL

Analizar e identificar los beneficios financieros, fiscales y estratégicos que perciben las personas físicas del municipio de Comitán de Domínguez, Chiapas, al invertir en fondos de inversión, con el objetivo de comprender cómo este tipo de instrumento financiero contribuye a mejorar la calidad de vida de los ciudadanos, fortalecer su educación y cultura financiera, y ofrecer alternativas viables frente a los métodos tradicionales de ahorro que predominan en la región. A través de este análisis, se busca evaluar el grado de conocimiento que tiene la población sobre estos instrumentos, las razones por las que deciden invertir (o no hacerlo), los efectos que la inversión ha tenido en su situación económica, así como el aprovechamiento de los beneficios fiscales que la legislación mexicana contempla para estos productos. Además, se pretende identificar si la inversión en fondos ha sido útil para la planificación de metas personales o familiares, como la adquisición de bienes, el retiro, la educación de los hijos, o el inicio de un negocio, y qué tan accesibles y confiables son estos productos para los habitantes de una ciudad media del estado de Chiapas.

OBJETIVOS ESPECIFICOS

1. Conocer qué tanto saben las personas físicas de Comitán de Domínguez sobre los fondos de inversión, cómo los perciben, y si han tenido acceso a información clara y útil que les permita comprender cómo funcionan y para qué sirven. Este objetivo busca acercarse a la realidad educativa y financiera de la población, entendiendo si hay barreras de información o simplemente desinterés por falta de oportunidades o acompañamiento.
2. Identificar los beneficios económicos que las personas han obtenido al invertir en fondos, como el crecimiento de su dinero, la protección de sus ahorros frente a la inflación, o simplemente el hecho de tener una alternativa distinta al guardado tradicional. Aquí se busca escuchar la experiencia real de los inversionistas locales, saber si se sienten satisfechos, si les ha funcionado o si esperaban algo diferente.
3. Explorar si las personas que invierten conocen los beneficios fiscales que ofrece este tipo de inversión, si los han aprovechado, y qué tanto influyó ese aspecto en su decisión de invertir. Este objetivo quiere entender si los beneficios fiscales son un incentivo real en la práctica, o si se quedan solo en el papel porque la gente no los conoce o no sabe cómo usarlos.
4. Comprender cómo la inversión en fondos ha ayudado —o no— a las personas a lograr metas importantes en su vida, como ahorrar para una casa, apoyar la educación de sus hijos, emprender un negocio, o planear su retiro. Este objetivo pone el foco en las historias de vida, en los sueños personales

y familiares que tal vez han sido posibles gracias a esta herramienta financiera.

5. Reflexionar sobre qué tan accesibles y confiables resultan ser los fondos de inversión para las personas en Comitán, considerando su contexto económico, social y educativo, y compararlo con las formas tradicionales de ahorro que todavía se usan mucho en la región. Este último objetivo busca entender si invertir en fondos es una opción real o solo una buena idea en teoría, y qué se necesitaría para que más personas puedan beneficiarse de ello.

JUSTIFICACIÓN

Actualmente, el manejo eficiente de las finanzas personales se ha convertido en una necesidad cada vez más relevante, especialmente ante la incertidumbre económica, la inflación y los cambios en los sistemas de pensiones. Los fondos de inversión representan una alternativa accesible y diversificada para que las personas físicas puedan hacer crecer su dinero a mediano y largo plazo incluso sin tener conocimientos especializados en finanzas.

A pesar de sus ventajas, muchas personas sobre todo en regiones del sur del país como Comitán de Domínguez, Chiapas, aún desconocen cómo funcionan estos instrumentos o tienen ideas erróneas sobre su accesibilidad o riesgo. Esto limita su participación en los mercados financieros formales y reduce sus oportunidades de construir un patrimonio sólido.

Esta investigación busca analizar y dar a conocer los beneficios reales que los fondos de inversión pueden ofrecer a las personas físicas especialmente en un contexto local donde predomina la cultura del ahorro informal. Asimismo se pretende mostrar que invertir en fondos puede ser una herramienta práctica, segura y viable para mejorar las finanzas personales, fomentar el hábito del ahorro y contribuir al desarrollo económico de la región.

Justificar este tema es relevante no solo por el impacto financiero que puede tener a nivel individual, sino también por su potencial para fortalecer la educación financiera y ampliar la inclusión en el sistema financiero formal. Además el estudio puede servir como base para futuras iniciativas de promoción, capacitación o políticas públicas enfocadas en el fomento de la inversión entre la población. Así mismo ya no harán las famosas tandas en el cual no generan dinero.

HIPÓTESIS

Si las personas físicas conocen adecuadamente el funcionamiento y los beneficios de los fondos de inversión, entonces estarán más dispuestas a utilizarlos como una herramienta para mejorar su situación financiera (Ya que tendrán un ingreso extra, o podrán tenerlo en un futuro) y construir un patrimonio a mediano y largo plazo, como en Comitán de Domínguez, Chiapas.

Esta hipótesis parte del supuesto de que la falta de información o educación financiera es una de las principales barreras para que las personas se acerquen a este tipo de instrumentos. Por lo tanto, se plantea que al identificar claramente las ventajas, la accesibilidad y el funcionamiento de los fondos de inversión, las personas podrían tomar decisiones más informadas y confiar en estas herramientas para alcanzar sus metas económicas.

2.1 Antecedentes e historia del fondo de inversión

Los fondos de inversión, tal como los conocemos hoy, no surgieron de un día para otro. Su historia se remonta a varios siglos atrás y está llena de momentos clave que ayudaron a que este instrumento financiero evolucionara hasta convertirse en una opción accesible y útil para millones de personas en el mundo.

Los primeros indicios de inversión colectiva aparecieron en el siglo XVIII en los Países Bajos, donde ya se hablaba de métodos para reunir el dinero de varios inversionistas con el objetivo de invertirlo en diferentes actividades comerciales y financieras. Aunque estas primeras formas eran muy básicas comparadas con los fondos modernos, el principio fundamental era el mismo: diversificar el dinero y reducir los riesgos al compartirlos entre muchas personas.

Sin embargo, fue en Londres, en el año 1868, cuando se creó lo que muchos consideran el primer fondo de inversión moderno: el Foreign and Colonial Government Trust. Este fondo fue fundado con una idea innovadora para su tiempo: hacer que la inversión en bonos gubernamentales extranjeros fuera accesible para personas comunes, no solo para las grandes fortunas. Antes de eso, la inversión en mercados extranjeros estaba reservada para quienes tenían grandes cantidades de dinero o contactos internacionales. Pero con este fondo, cualquier persona podía aportar una pequeña cantidad y convertirse en parte de una cartera de inversiones bien administrada y diversificada.

Lo que hizo especial al Foreign and Colonial Government Trust fue su forma de operar. En lugar de que cada inversionista eligiera personalmente en qué invertir, el fondo reunía todo el dinero y un grupo de expertos se encargaba de tomar las

decisiones. Así, los participantes no tenían que preocuparse por seguir el mercado ni entender de finanzas: simplemente confiaban en que los profesionales harían el mejor trabajo posible.

Además, este fondo marcó un antes y un después porque ofrecía tres beneficios clave:

- Primero, la diversificación, ya que el dinero se invertía en bonos de diferentes países, lo que ayudaba a reducir el impacto si alguno de ellos tenía problemas.
- Segundo, la accesibilidad, porque ya no era necesario tener mucho dinero para invertir.
- Y tercero, la gestión profesional, que daba tranquilidad a quienes no tenían experiencia en inversiones.

Este modelo tuvo tanto éxito que fue adoptado y adaptado en otros países europeos y, más adelante, en Estados Unidos, donde se dio un impulso aún mayor al desarrollo de fondos similares. En ese país, a lo largo del siglo XX, los fondos de inversión evolucionaron hasta convertirse en lo que hoy se conoce como fondos mutuos (mutual funds). Estos permitieron invertir no solo en bonos, sino también en acciones de empresas y otros instrumentos financieros.

Durante la década de 1920, los fondos crecieron rápidamente en Estados Unidos, pero la Gran Depresión de 1929 evidenció la necesidad de contar con regulaciones claras. Por eso, en 1940 se creó la Investment Company Act, una ley que dio estructura legal y reglas estrictas a los fondos, con el objetivo de proteger a los inversionistas y evitar abusos o fraudes. Esta legislación fue clave para que los fondos se consolidaran como herramientas confiables y seguras.

A partir de ese momento, el crecimiento fue constante. Las personas comenzaron a ver en los fondos una forma práctica de ahorrar, invertir y hacer crecer su patrimonio, sin necesidad de convertirse en expertos financieros. Con el tiempo, surgieron distintos tipos de fondos: algunos con bajo riesgo, otros con potencial de mayores ganancias, e incluso fondos especializados en sectores como tecnología, energía o bienes raíces.

En México, los fondos de inversión llegaron con más fuerza en la década de 1980, cuando se aprobó la primera Ley de Sociedades de Inversión (1985). Esta ley permitió la creación de instituciones dedicadas exclusivamente a administrar fondos y abrió la puerta para que inversionistas mexicanos pudieran acceder a ellos. Al principio, estos productos estaban más dirigidos a inversionistas grandes, pero con el tiempo se volvieron cada vez más accesibles para el público en general.

Durante los años 2000, México vivió una serie de reformas financieras que modernizaron el sistema, mejoraron la supervisión y facilitaron el acceso a los fondos a través de bancos y plataformas digitales. Hoy, los fondos están regulados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), lo que garantiza que operen de forma transparente y profesional. Además, existen muchos tipos de fondos para diferentes perfiles de inversionistas: desde los más conservadores que buscan seguridad, hasta los más arriesgados que buscan mayores rendimientos.

Gracias a esta evolución histórica, las personas físicas en México tienen hoy la oportunidad de invertir de manera sencilla, con montos accesibles y sin necesidad de tener grandes conocimientos financieros. Solo es cuestión de elegir el fondo que mejor se adapte a sus necesidades y objetivos, y dejar que un equipo profesional se encargue del resto.

En resumen, los fondos de inversión nacieron como una idea simple pero poderosa: juntar el dinero de muchas personas para invertir mejor y con menos riesgo. Desde sus orígenes en Europa hasta su desarrollo en Estados Unidos y su consolidación

en México, estos instrumentos se han convertido en una herramienta fundamental para el crecimiento financiero personal y colectivo.

2.2 BASE TEORICA

2.2 Fondos de inversión: concepto y funcionamiento

Un fondo de inversión es un instrumento con el cual los inversores, denominados participantes, ponen en común su capital o patrimonio para que sea gestionado e invertido por una gestora profesional.

Son instituciones de inversión colectiva que invierten el patrimonio de un grupo de personas en diferentes activos financieros (renta fija, renta variable, derivados) con el objetivo de obtener una rentabilidad.

Por tanto, sirven como instrumento de ahorro que permite a los inversores acceder al mercado financiero confiando su capital en profesionales. Además, los fondos de inversión tienen un tratamiento fiscal más favorable que otros productos financieros.

No se trata de una sociedad, sino de la unión de un capital que no está dotado de personalidad jurídica. Según la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), un fondo de inversión es una opción accesible para quienes desean invertir sin necesidad de tener grandes conocimientos del mercado financiero, ya que el fondo es administrado por expertos que toman decisiones de inversión con base en el perfil y objetivos del cliente.

En un fondo de inversión hay tres partes:

Partícipes: son las personas que destinan su capital al fondo para que éste lo gestione y lo invierta. Las aportaciones económicas pueden ser únicas (un solo pago) o bien periódicas.

Gestora: su función es la de gestionar e invertir el capital de los participantes del fondo, teniendo plena independencia en la toma de decisiones. De esta manera

decide en qué mercados se invierte el capital, cuándo, qué cantidad, cuándo se vende. A cambio, la gestora cobra a los participantes una comisión por su trabajo. Depositario: es la entidad que se encarga de la custodia de los activos del fondo.

Los fondos de inversión operan como vehículos que agrupan el capital de varias personas físicas o morales, con el objetivo de invertirlo de manera conjunta. Este dinero es administrado por profesionales que se encargan de seleccionar y gestionar una cartera diversificada de activos, como acciones, bonos, instrumentos gubernamentales, entre otros.

De esta manera, cada inversionista adquiere una participación proporcional a su aportación, lo que le permite acceder a oportunidades que, individualmente, podrían resultar poco accesibles. Además, al diversificar las inversiones, se reduce el riesgo, ya que las posibles pérdidas en ciertos activos pueden compensarse con ganancias en otros.

Este sistema permite que personas con pocos conocimientos financieros o con montos relativamente bajos puedan participar en los mercados financieros, delegando la gestión a expertos que buscan obtener rendimientos competitivos de acuerdo con el perfil y objetivos del fondo.

2.2.1 Tipos de fondos de inversión

- 1.- Fondos de deuda

También conocidos como fondos de renta fija, invierten en instrumentos de deuda emitidos por el gobierno federal, como Cetes, Bonos M, UDI bonos, o por empresas, como papel comercial o bonos corporativos.

Este tipo de fondos está pensado para inversionistas conservadores con objetivos de corto y mediano plazo, o personas que buscan proteger su capital sin asumir demasiados riesgos, ya que ofrecen un rendimiento predecible y con bajo riesgo Fondos de renta variable

Estos fondos invierten principalmente en acciones de empresas que cotizan en la bolsa tanto en México como en el extranjero. Y, al estar expuestos al mercado bursátil, tienen un mayor potencial de rendimiento a largo plazo, pero también representan un mayor nivel de riesgo.

Por ello, los fondos de renta variable se recomiendan para inversionistas con tolerancia al riesgo, que buscan mayores rendimientos y pueden mantener su inversión por varios años.

- Fondos de inversión en divisas

Son fondos que invierten en monedas extranjeras, como dólares, euros o yenes, y aunque están expuestos directamente al tipo de cambio o a instrumentos denominados en moneda extranjera, resultan útiles como cobertura contra la devaluación del peso mexicano.

- Fondos de cobertura o alternativos

También llamados hedge funds, invierten en una amplia gama de activos y estrategias, como derivados, materias primas, bienes raíces, o estrategias de arbitraje. Su objetivo es normalizar y reducir el riesgo a través de métodos más sofisticados, por lo que se recomiendan para inversionistas con experiencia, alto capital y tolerancia al riesgo.

- Fondos de fondos

Estos fondos no invierten directamente en instrumentos financieros, sino en otros fondos de inversión, lo que permite una diversificación aún mayor. Y son ideales para inversionistas que desean una estrategia diversificada sin complicarse con la selección individual de fondos.

Al invertir en un fondo de fondos, puedes estar indirectamente participando en:

1. Fondos de acciones mexicanas.
2. Fondos de bonos del gobierno.

3. Fondos globales de tecnología.
 4. Fondos especializados en ESG o mercados emergentes.
- Todo esto en una sola inversión.

- Fondos ESG (Ambientales, Sociales y de Gobernanza)

Estos fondos están enfocados en invertir en empresas que cumplen con criterios de sostenibilidad ambiental responsabilidad social y buenas prácticas de gobierno corporativo por lo que son ideales para quienes buscan generar rendimientos sin comprometer valores éticos o sostenibilidad.

Un fondo ESG puede excluir empresas que:

1. Contaminen el medio ambiente.
2. Tengan antecedentes de violaciones de derechos humanos.
3. Estén involucradas en armas, tabaco o juegos de azar.
4. Sean poco transparentes o con gobiernos corporativos cuestionables.

- Fondos de renta variable

Los fondos de renta variable son un tipo de fondo de inversión que invierte principalmente en acciones de empresas que cotizan en bolsas de valores. Su objetivo es obtener rendimientos a través del crecimiento del valor de las acciones y en algunos casos por los dividendos que pagan estas empresas. A continuación, mostrare cómo funciona

1. Los inversionistas compran participaciones en el fondo.
2. El dinero recaudado se administra de forma colectiva por una sociedad operadora.
3. El administrador del fondo invierte ese capital en una cartera diversificada de acciones.
4. El valor de las participaciones fluctúa según el comportamiento de las acciones en las que invierte el fondo.
5. El inversionista puede obtener ganancias al vender sus participaciones cuando han aumentado de valor, o por los dividendos distribuidos.

2.3 Bases fiscales de los fondos de inversión en México

El tratamiento fiscal de los fondos de inversión en México está regulado principalmente por la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR), y es un aspecto muy importante para considerar para cualquier persona física que desee invertir. La fiscalidad puede impactar directamente en el rendimiento real de las inversiones, por lo que es necesario comprender cómo y cuándo se pagan los impuestos al invertir en estos instrumentos.

¿Cómo se gravan los fondos de inversión?

En México, los fondos de inversión no pagan impuestos directamente como entidades ya que no tienen personalidad fiscal propia. En cambio los rendimientos obtenidos se atribuyen directamente al inversionista y es él quien está obligado a cumplir con las disposiciones fiscales correspondientes.

- Tipos de ingresos que generan los fondos y su tratamiento fiscal

Los fondos de inversión pueden generar distintos tipos de ingresos para las personas físicas, y cada uno tiene un tratamiento fiscal diferente:

1. Intereses (renta fija)

Cuando se invierte en fondos de renta fija (como bonos gubernamentales o corporativos), los rendimientos generados se consideran ingresos por intereses.

Se grava con una tasa efectiva que puede variar según el tipo de instrumento.

Las sociedades operadoras retienen un impuesto provisional sobre estos intereses, el cual puede acreditarse en la declaración anual.

Cada año se publica una tasa de retención en el Diario Oficial de la Federación. Para 2024, por ejemplo, fue del 0.50% anual sobre el capital invertido promedio mensual.

2. Ganancias de capital (renta variable)

Si el fondo invierte en acciones y estas aumentan de valor, el inversionista genera una ganancia de capital al momento de retirar su inversión.

Estas ganancias se consideran ingresos por enajenación de bienes.

Se aplica una tasa del 10% sobre la ganancia, y el fondo está obligado a hacer la retención correspondiente.

Si hay una pérdida, se puede compensar contra futuras ganancias de capital.

3. Dividendos

Cuando el fondo recibe dividendos de empresas, y estos se distribuyen al inversionista:

Se retiene el impuesto correspondiente, y la persona puede tener la obligación de reportarlos en su declaración anual, dependiendo del monto y situación fiscal.

- Cuando se pagan los impuestos

El pago de impuestos no ocurre en el momento en que el fondo obtiene los rendimientos, sino cuando el inversionista:

Retira su dinero (parcial o totalmente).

Recibe distribuciones de dividendos.

Esto significa que los impuestos se pagan únicamente cuando se obtiene un beneficio real (ya sea en efectivo o como una utilidad reconocida).

- Quién hace la retención

Los fondos de inversión, a través de las sociedades operadoras y distribuidoras, son responsables de calcular y retener los impuestos correspondientes, lo que facilita el cumplimiento fiscal del inversionista. Aun así, si el inversionista obtiene ingresos relevantes o tiene múltiples fuentes de ingresos, puede ser necesario presentar una declaración anual.

- Ventajas fiscales de los fondos de inversión

- I. Simplicidad: La retención automática facilita el cumplimiento.
- II. Diferimiento del impuesto: Mientras no se retiren los rendimientos, no se genera una obligación fiscal inmediata.
- III. Compensación de pérdidas: Las minusvalías pueden compensarse con futuras ganancias del mismo tipo.
- IV. Acceso a beneficios fiscales: Algunas inversiones específicas pueden tener exenciones o regímenes especiales, como los fondos para el retiro
- V. Se genera una ganancia acumulada que debe reportarse anualmente.

2.4 DEFINICIÓN DE TERMINOS BÁSICOS

Algunos de los términos básicos de su tema que fueron mencionando en el capítulo 1, hay que ir buscando sus definiciones.