

VISIÓN GENERAL DE LOS DIVIDENDOS



1

DIVIDENDOS

Un tema por demás interesante siempre será la distribución de dividendos y lo estudiaremos desde el punto de vista contable, corporativo y fiscal (ISR y su Reglamento).

En el mundo empresarial de México, existen numerosas empresas mexicanas que han demostrado un sólido desempeño financiero y una gran generación de ingresos.

Algunas de las compañías más destacadas que pagan dividendos, proporcionando a los inversores una forma adicional de obtener rendimientos.

Las empresas mexicanas que ofrecen dividendos presentan diversas ventajas para los inversionistas.

En primer lugar, **la rentabilidad es uno de los aspectos más atractivos de esta estrategia. Al recibir dividendos periódicos, los inversionistas pueden obtener ingresos adicionales a su inversión inicial.**

Además, al invertir en empresas que ofrecen dividendos, se puede **generar un flujo de efectivo constante** a través de los pagos regulares que realizan estas compañías. Esto permite a los inversionistas tener mayor estabilidad financiera y una fuente adicional de ingresos.

DIVIDENDOS

La **diversificación de la cartera** es otra ventaja destacada. Al invertir en diferentes empresas mexicanas que ofrecen dividendos, se puede reducir el riesgo de la inversión al distribuir el capital en varias compañías. no existen acciones tradicionales de empresas que paguen dividendos mensuales; los pagos en la bolsa local se realizan por lo general de forma anual o trimestral. Sin embargo, los instrumentos que sí ofrecen flujo de efectivo mes a mes en México son algunas FIBRAS (Fideicomisos de Inversión en Bienes Raíces) y ciertos fondos o ETFs. Fideicomisos e instrumentos con flujo periódico

- **FIBRAS (Bienes Raíces):** Aunque muchas pagan de forma trimestral, algunos fideicomisos inmobiliarios distribuyen resultados con vocación frecuente o cercana a periodos cortos, según sus asambleas. [\[1\]](#)
- **ETFs y Fondos Globales (vía SIC):** Si buscas pagos mensuales estrictos, muchos inversores en México recurren al Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) para comprar ETFs extranjeros (como fondos de bonos o de tipo *income* norteamericanos) que sí calendarizan distribuciones cada mes.

¿QUÉ ES UN ETF?

Un ETF es un fondo que cotiza en bolsa como si fuera si fuese una acción.

ETF = Exchange Traded Fund. O Fondo Cotizado.

DIVIDENDOS

¿Qué es en realidad?

Imagínate que juntas el dinero de miles de personas y compras una canasta gigante de activos. Esa canasta puede ser las 500 empresas más grandes de EEUU, oro, bonos, o empresas de tecnología. Luego divides esa canasta en pedacitos y vendes cada pedacito en la Bolsa. Cada pedacito es un ETF.

Por ejemplo, con una sola compra del NAFTRAC está comprando realmente las 35 empresas más importantes de México. Con una compra del VOO compras las 500 de EEUU. ¿Cómo funciona?

- Cotiza todo el día: A diferencia de un fondo tradicional que solo tiene un precio al cierre, el ETF sube y baja cada segundo, lo puedes comprar y vender al instante como una acción de Apple o Cemex.***
- Replica un índice: La mayoría son pasivos. No intentan adivinar qué acción subirá. Solo copian lo que haga el índice que siguen. Si el S&P 500 sube 1%, tu ETF sube 1%.***
- Muy barato: Como es automático, cobra comisiones bajísimas. Un fondo activo te puede cobrar 1.5% al año. Un ETF bueno te cobra 0.03% a 0.20%.***

DIVIDENDOS

¿Por qué la gente los usa?

- **Diversificación instantánea:** Con poco dinero no pones todo en una sola empresa.
- **Liquidez:** Vendes cuando quieras en horario de mercado.
- **Transparencia:** Sabes exactamente qué hay dentro cada día.
- **Accesible:** En México puedes comprar desde tu casa de bolsa (GBM, Bursanet, Kuspit) ETFs mexicanos y extranjeros a través del SIC de la BMV. Desde unos \$50 pesos.

Tipos de ETF's más comunes:

- **De acciones:** S&P 500, Nasdaq, IPC.
- **De bonos:** Deuda de gobierno o corporativa.
- **Sectoriales / temáticos:** Solo tecnología, solo semiconductores, solo inteligencia artificial.
- **De materias primas:** Oro, plata, petróleo.
- **Apalancados / inversos:** Estos son para trading, no para largo plazo. Mucho más riesgo.

DIVIDENDOS

El riesgo:

No son mágicos. Si el índice que sigue cae, tú caes con él. No te protegen de una caída del mercado. Y hay riesgo de tipo de cambio si compras un ETF en dólares.

En corto: es la forma más simple y barata para un inversionista normal de comprar "todo el mercado" en lugar de intentar adivinar la acción ganadora.

Empresas tradicionales de alta renta en México

- **Grupo Financiero Banorte (GFNORTE/O): Rendimiento anual aproximado de 8.97%.**
- **Banco del Bajío (BBAJIOO): Rendimiento anual aproximado de 8.87%.**
- **Grupo Aeroportuario del Sureste (ASURB): Rendimiento anual aproximado de 13.80%.**
- **El S&P BMV IPC cerró 2025 con un rendimiento de 29,88%, su mejor año en 15 años, y en 2026 ya supera los 70.000 puntos. En ese contexto, invertir en acciones de dividendos en México sigue siendo una de las estrategias más sólidas para generar ingresos pasivos desde la Bolsa Mexicana de Valores: sectores como aeropuertos, banca y consumo ofrecen yields que van del 5% al 14%, muy por encima de los mercados desarrollados.**

DIVIDENDOS

¿Qué es un YIELD?

El yield (o rendimiento) es la ganancia o el retorno porcentual que produce una inversión en un tiempo determinado, dividiendo los ingresos anuales entre el costo del activo.

Para entender de forma rápida cómo se calcula el yield en diferentes contextos financieros y de inversión. Un Yield es la medida del dinero que te regresa un activo (intereses, dividendos o ganancias netas) en relación con lo que pagaste o invertiste en él.

No incluye los cambios en el precio del activo en el mercado, solo el flujo de efectivo que genera.

Se expresa casi siempre como un porcentaje anual. La fórmula general: $\text{Yield} = (\text{Ingreso anual generado} / \text{Costo o precio del activo}) \times 100$ En acciones (Dividendos)

Se divide el dividendo anual por acción entre el precio actual de la acción y se multiplica por 100 para obtenerlo en porcentaje.

En bienes raíces (Inmuebles): Se dividen los ingresos netos anuales (descontando gastos) entre el valor total de la propiedad.

DIVIDENDOS

En apuestas deportivas: Se dividen las ganancias netas entre el total del dinero apostado y se multiplica por 100

¿Qué son las acciones de dividendos y cómo funcionan en México?

Un dividendo es un pago periódico que una empresa distribuye a sus accionistas con cargo a sus beneficios.

En México, las emisoras de la BMV suelen realizar pagos anuales o semestrales, aunque algunas FIBRAs pagan mensualmente. Las acciones de dividendo te permiten obtener ganancias de dos formas simultáneas:

- 1. Apreciación del precio de la acción en el mercado.**
- 2. Cobro de dividendos en efectivo de forma periódica.**

Tras la revisión del T-MEC y la segunda ola del nearshoring, sectores como aeropuertos, inmobiliario industrial (FIBRAs) y consumo están generando niveles récord de flujo de caja libre, lo que se traduce en dividendos más altos y sostenibles.

DIVIDENDOS

Cinco beneficios de invertir en acciones de dividendos en México

1. Mayor retorno total

El retorno total de una inversión es la suma de la apreciación del precio más el dividendo cobrado. Históricamente, los dividendos han aportado cerca del 40% del retorno total del S&P 500 en los últimos 90 años, según datos de Fidelity Investments. En la BMV, el efecto es igualmente relevante, especialmente en emisoras maduras como FEMSA o Banorte.

2. Protección contra la inflación

Las empresas que aumentan sus dividendos anualmente actúan como cobertura natural frente a la inflación. En México, emisoras como Arca Continental o Coca-Cola FEMSA han demostrado esta capacidad incluso en entornos de peso débil.

3. Estabilidad financiera del negocio

Una empresa que paga dividendos de forma constante revela, por definición, que genera flujo de caja suficiente para remunerar a sus accionistas sin comprometer sus operaciones. Es una señal de solidez que va más allá del precio de la acción.

4. Menor volatilidad en caídas del mercado

DIVIDENDOS

A diferencia de las acciones de crecimiento puro, las acciones de dividendo tienden a caer menos en correcciones de mercado, ya que los inversores las mantienen para seguir cobrando el pago periódico. Esto aporta un colchón psicológico y financiero.

5. Poder del interés compuesto mediante reinversión

Reinvertir los dividendos para comprar más acciones activa el interés compuesto: cada dividendo genera futuras acciones que, a su vez, generan más dividendos. El efecto es modesto al inicio, pero exponencial a 10-20 años.