



ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

Proyecto de titulación para la obtención del título de
licenciatura de administración de empresas

Autores:

Lorena María Mejía Borja
Paul Alexander Quinteros Vera

Tutor: Ing. Hugo Renan Ruiz López

Análisis comparativo de la rentabilidad de
los Fondos de Inversión y las Instituciones
Financieras en el Ecuador

DECLARACIÓN EXPRESA

Yo, LORENA MARÍA MEJÍA BORJA, PAUL ALEXANDER QUINTEROS VERA en calidad de autores del trabajo de investigación titulado ANÁLISIS COMPARATIVO DE LA RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN Y LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS EN EL ECUADOR, autorizamos a la Universidad Internacional del Ecuador - UIDE para hacer uso del contenido de la presente obra, con fines estrictamente académicos o de investigación. Los derechos de uso de este trabajo corresponden a la Universidad Internacional del Ecuador. La responsabilidad legal del contenido del documento corresponde exclusivamente a los autores.

LORENA MARÍA MEJÍA BORJA
CI# 0917322729

PAUL ALEXANDER QUINTEROS VERA
CI #0916436496

CERTIFICACIÓN: AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Yo, LORENA MARÍA MEJÍA BORJA, PAUL ALEXANDER QUINTEROS VERA declaramos bajo juramento que el trabajo de titulación titulado ANÁLISIS COMPARATIVO DE LA RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN Y LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS EN EL ECUADOR, es de nuestra autoría y exclusiva responsabilidad legal y académica; que no ha sido presentado anteriormente para ningún grado o calificación profesional, habiéndose citado las fuentes correspondientes y respetando las disposiciones legales que protegen los derechos de autores vigentes.

LORENA MARÍA MEJÍA BORJA
CI# 0917322729

PAUL ALEXANDER QUINTEROS VERA
CI #0916436496

AUTORIDADES DE LA UNIVERSIDAD NTERNACIONAL DEL ECUADOR

Gustavo Vega, PhD.

Rector

Ramiro Canelos, PhD.

Vicerrector Académico

Patricio Torres, PhD.

Decano Facultad de Ciencias Administrativas

MIEMBROS DEL TRIBUNAL DEL GRADO

María Auxiliador Guerrero, PhD.

Directora Académica

Cristina Plúa Muñoz, MBA.

Coordinadora carrera Negocios Internacionales

Viviana Medina Vergara, MBA.

Coordinadora carrera Administración de Empresas

Tania Palacios Sarmiento, MGS.

Coordinadora carrera Marketi

ÍNDICE

DECLARACIÓN EXPRESA	2
CERTIFICACIÓN: AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN	3
AUTORIDADES DE LA UNIVERSIDAD NTERNACIONAL DEL ECUADOR	4
MIEMBROS DEL TRIBUNAL DEL GRADO	5
ÍNDICE	1
ÍNDICE DE TABLAS	3
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES	4
RESUMEN	5
ABSTRACT	6
INTRODUCCIÓN	7
CAPÍTULO 1	10
1.1 Antecedentes.....	10
1.2 Planteamiento del Problema	12
1.3 Sistematización del problema	13
1.3.1 Planteamiento de la hipótesis de investigación.....	13
1.4. Objetivos	14
1.4.1 Objetivo general	14
1.4.2 Objetivos específicos	15
1.5. Justificación de la investigación	15
1.5.1. Justificación Teórica.....	15
1.5.2. Justificación Practica.....	16
1.5.3. Justificación Metodológica	16
1.6. Viabilidad del estudio.	17
CAPÍTULO 2	18
2.1. Marco teórico.....	18
2.2. Marco contextual.....	23
CAPITULO 3	28
3.1. Metodología	28
Definición los conceptos de Fondos de Inversión e Instituciones Financieras y su funcionamiento.	28

Análisis de las diferentes alternativas de inversión que ofrecen las Instituciones	
Financieras en el Ecuador.	38
Investigación sobre los tipos de Fondos de Inversión disponibles en el mercado	
ecuatoriano y sus características principales.....	40
CAPITULO 4	42
4. Resultados	42
CAPITULO 5	53
5. Conclusiones.....	53
BIBLIOGRAFÍA	56
APÉNDICES	66

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Tasas de interés pasivas efectivas promedio.....	22
Tabla 2: Participación de mercado, patrimonio neto y partícipes de las principales administradoras de fondos en Ecuador.....	26
Tabla 3. Administradoras de Fondos.....	41
Tabla 4. Utilidades Administradora de Fondos últimos 5 años.....	41
Tabla 5. Productos sustitutos competidores con los fondos de inversión.	42
Tabla 6. Tasas y Rendimientos en simuladores.....	43
Tabla 7. Comparación de Tasas y Rendimientos en 31 y 365 días.	45
Tabla 8. Prueba t de dos muestras plazo 31 días.	47
Tabla 9. Prueba t de dos muestras plazo 365 días.	48
Tabla 10. Rendimiento Fondo Alpha.....	48

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1. Fundamentos de Inversión.....	21
Ilustración 2. Rendimiento Promedio de Fondos de Inversión y de las Instituciones Financieras.....	44

RESUMEN

El presente trabajo se enfoca en el análisis comparativo de la rentabilidad de los Fondos de Inversión y las Instituciones Financieras en Ecuador. Se utilizó una metodología de investigación documental y análisis estadístico de los datos disponibles en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. Los resultados muestran que los Fondos de Inversión tienen una mayor rentabilidad que las Instituciones Financieras en general, aunque se observa una variabilidad significativa entre los diferentes tipos de Fondos y de Instituciones. También se encontró que los Fondos de Inversión presentan una mayor diversificación de riesgo que las Instituciones Financieras, lo que podría explicar en parte su mejor desempeño.

En el marco de esta investigación, se discuten los factores que pueden influir en la rentabilidad de los Fondos de Inversión y de las Instituciones Financieras en Ecuador, como la tasa de interés, el nivel de riesgo, la política monetaria, el entorno económico y las estrategias de inversión.

Palabras clave: Rentabilidad, Fondos de Inversión, Instituciones Financieras, diversificación de riesgo, mercado de valores, regulación financiera, Ecuador.

ABSTRACT

This thesis focuses on the comparative analysis of the profitability of Investment Funds and Financial Institutions in Ecuador. A methodology of documentary research and statistical analysis of data available in the Superintendency of Banks and Insurance of Ecuador was used. The results show that Investment Funds have a higher profitability than Financial Institutions in general, although there is significant variability between different types of Funds and Institutions. It was also found that Investment Funds present a higher risk diversification than Financial Institutions, which could partly explain their better performance.

In the framework of this research, the factors that may influence the profitability of Investment Funds and Financial Institutions in Ecuador are discussed, such as interest rates, risk level, monetary policy, economic environment, and investment strategies.

Keywords: Profitability, Investment Funds, Financial Institutions, risk diversification, securities market, financial regulation, Ecuador.

INTRODUCCIÓN

El propósito de este trabajo es analizar la rentabilidad de los Fondos de Inversión en comparación con las Instituciones Financieras en Ecuador. Para ello, se abordarán diversos aspectos relevantes que permitirán entender el funcionamiento de estas herramientas y determinar cuál es la mejor opción de inversión.

En primer lugar, se explicará el funcionamiento de los Fondos de Inversión y las Instituciones Financieras para brindar una comprensión clara de ambos instrumentos. Luego, se analizarán los factores que influyen en la rentabilidad de los Fondos de Inversión y las Instituciones Financieras, como los costos y riesgos asociados a cada uno.

Finalmente, se presentarán las conclusiones del estudio, destacando las ventajas y desventajas de cada opción de inversión y recomendando la alternativa más conveniente para los inversores en Ecuador.

Por esta razón, comenzaremos abordando los antecedentes del problema y planteándolo de manera clara, lo que nos permitirá definir nuestras hipótesis para la investigación correspondiente. Además, estableceremos los objetivos de la investigación. Para lograr estos objetivos, nos centraremos en realizar una investigación bibliográfica que nos ayudará a analizar el tema de estudio y cumplir con el propósito de nuestro trabajo. Uno de los servicios que ofrece un Banco sea dirigido a

una persona natural o jurídica es el captar dinero, lo mismo sucede en el caso de los Fondos de Inversión, ambas compañías generan dentro de esa captación un interés o rendimiento. Nuestro trabajo se basó en determinar y contestar la siguiente pregunta: ¿bajo qué figura sería más rentable dentro del Mercado Ecuatoriano? Cabe indicar que hasta el año 2011 los Bancos en el Ecuador podían tener dentro de sus servicios el otorgamiento de fondos de inversión a sus clientes, pero conforme con La Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder del Mercado, Ley antimonopolio publicada el 13 de octubre del 2011, en el artículo 62: “(...) *No podrán ser titulares, ni directa ni indirectamente, de acciones o participaciones de empresas, compañías o sociedades mercantiles ajenas a la actividad financiera los accionistas de una institución del sistema financiero privado(...)*” Una vez mencionado esto, los bancos al perder esta fuente de generación de ingresos, hace que los fondos de inversión tengan las compañías de forma independiente y esto ha generado dentro del mercado un crecimiento de forma continua del monto negociado, esto con un 20% promedio anual durante los últimos 5 años. Componentes como bajas tasas de rendimiento que otorga la banca, la variación de ingresos, distintos movimientos del dinero ahorrado, cambios en la política, y la pandemia, han impulsado a los inversionistas a escoger por estos instrumentos de inversión. La sociedad ecuatoriana no tiene mayor conocimiento del manejo de los fondos de inversión, pero quienes han leído o negociado con estos instrumentos los prefieren, debido al rendimiento superior que, de los bancos, aumentando el patrimonio de los inversionistas tanto para metas de corto como de largo plazo. Dado que los gestores de fondos de inversión líderes han estado en el negocio durante varios años, las estrategias que utilizan siguen atrayendo a más

clientes, controlan una gran parte del mercado y generan más ingresos para sus empresas en comparación con sus competidores. Por lo que el presente trabajo, se enfocó en demostrar las cifras comparativas del rendimiento de un fondo de inversión versus el de un banco bajo la figura del ahorro en cada institución. Como es un tema bastante amplio, ya que se puede obtener bastante información de las instituciones financieras (bancos) y de otras entidades que realizan operaciones con fondos de inversiones, no tuvimos muchas limitantes. Se trató de abarcar toda la información pertinente y necesaria para nuestro estudio y obtener los mejores resultados posibles.

CAPÍTULO 1

1.1 Antecedentes

De acuerdo a Andrade Valera (2022), los fondos de inversión tienen una larga historia que se remonta a los siglos XVIII y XIX. Durante este tiempo, los inversores de alto patrimonio comenzaron a invertir en fideicomisos que se utilizaban para financiar grandes proyectos, como la construcción de ferrocarriles o canales.

En la década de 1920, se crearon los primeros fondos de inversión tal y como los conocemos hoy en día. Estos fondos permitían a los inversores pequeños y medianos agrupar sus inversiones en una cartera diversificada, gestionada por un profesional.

Sin embargo, no fue hasta la década de 1940 que los fondos de inversión comenzaron a ser populares entre el público en general. En ese momento, los fondos de inversión abiertos comenzaron a ser ofrecidos a través de corredores de bolsa y empresas de inversión, y se convirtieron en una forma común para que las personas invirtieran en el mercado de valores.

En las décadas siguientes, los fondos de inversión se expandieron y se diversificaron. Se crearon fondos de renta fija, fondos de renta variable, fondos indexados y fondos de inversión alternativa, entre otros.

En los últimos años, los fondos de inversión se han vuelto aún más populares debido a su accesibilidad y a la tecnología que permite a los inversores gestionar sus inversiones de manera más eficiente. Además, han surgido nuevos tipos de fondos, como los fondos cotizados en bolsa (ETFs), que se negocian como acciones y se han

convertido en una forma popular para que los inversores obtengan exposición a una amplia gama de activos.

En resumen, los fondos de inversión han evolucionado y se han expandido a lo largo de la historia, y hoy en día son una forma común para que las personas inviertan en el mercado de valores y otros tipos de activos.

El concepto general de Fondo de Inversión, sería que trata de una estructura de inversión colectiva que agrupa el dinero de varios inversores para invertir en una cartera diversificada de activos financieros, como acciones, bonos, bienes raíces, entre otros. Los fondos son administrados por una sociedad gestora que se encarga de tomar las decisiones de inversión y gestionar la cartera de acuerdo a los objetivos y políticas del fondo. Los inversores en un fondo de inversión poseen participaciones proporcionales a su inversión y se benefician de la diversificación de la cartera y la gestión profesional del fondo. Además, los fondos de inversión ofrecen liquidez a los inversores, ya que pueden comprar o vender sus participaciones en cualquier momento.

Existen varios autores respecto a este tema como lo fueron:

- Benjamin Graham: conocido como el padre del análisis fundamental, mencionó los fondos de inversión en su libro "The Intelligent Investor" publicado en 1949.
- John C. Bogle: fundador de Vanguard Group y creador del primer fondo indexado en 1975, escribió varios libros sobre inversión en fondos, incluyendo "Common Sense on Mutual Funds".
- Burton Malkiel: profesor de finanzas en la Universidad de Princeton, quien habló extensamente sobre los fondos de inversión y su papel en la construcción de

carteras diversificadas. Es autor de "A Random Walk Down Wall Street".

En Ecuador no ha existido mucha publicidad sobre los beneficios del ahorro bajo este mecanismo.

De acuerdo al INEC (2019) tan solo 0,1% de las personas adultas, llegan a tener un patrimonio importante de un millón de dólares o más. Lo cual esta alternativa de fomento de ahorro puede ayudar en gran manera a quien no tenga una cultura de ahorro.

En este estudio pretende analizar algunas variables y demostrar cómo los Fondos de Inversión, sobre todo a las personas que recién quieren empezar en este nuevo mercado financiero y quieran destinar pequeños capitales, puede representar una alternativa más viable para mejorar su patrimonio.

Se considera que en la actualidad no existe mucha información sobre el mercado financiero para que las personas estén motivadas y empiecen a ahorrar como una alternativa rápida, fácil y eficiente. Por lo que este análisis está dirigido, justamente a esclarecer de manera comparativa por qué los Fondos de Inversión pueden llegar a ser una forma de inversión más rentable.

1.2 Planteamiento del Problema

A pesar de que los Fondos de Inversión es un mecanismo con mayores beneficios de los que ofrece la inversión tradicional, el problema radica en que:

- En la actualidad la mayor parte de los ecuatorianos no lo conocen, actualmente, menos del 10% de las personas saben que existen; y menos del 5% realmente aportan a esos mecanismos.
- Por lo general, las personas quieren ver el rendimiento de su inversión

inmediatamente, es por esto que no utilizan o no les interesan los Fondos de Inversión, la clave en estos es la constancia y la resistencia, estas dos cualidades son de suma importancia para lograr resultados óptimos y esperados. Y pese a que el mercado de valores en Ecuador figuró el 15% del PIB en el 2021, creciendo de forma exponencial si se compara a los \$6.616 millones en el año 2017 (Delta Financiero, 2022). Este mercado se encuentra regulado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SUPERCIAS), las personas no tienen confianza.

- El crecimiento de estos fondos de inversión se debe a la planificación de metas de corto y largo plazo de los inversionistas, sin embargo, existen factores políticos que desequilibran la economía o por fuerza mayor, como una pandemia COVID-19, por lo que las personas buscan diversificar sus ingresos a un mayor retorno de la inversión.

Pese a lo mencionado anteriormente, el mercado de valores, tienen los Fondos de Inversión, los cuales son administrados bajo las compañías Administradoras de Fondos. El valor invertido fue de USD \$1,210.73 millones en el año 2021, lo cual representó un aumento del 52% con respecto al año anterior (Asociación Administradora de Fondos y Fideicomisos, s/f).

1.3 Sistematización del problema

1.3.1 Planteamiento de la hipótesis de investigación.

Alguno de los beneficios que ofrecen los fondos de inversión a sus clientes: tienen rendimientos superiores a los bancos (ya que el rendimiento es variable de forma diaria), no se realizan cobros por tasas como: suscripción de

apertura del fondo, descuentos por seguros, rescates del dinero dentro del periodo de permanencia del fondo sin penalidades y sus inversiones son de riesgo equilibrado, debido a la diversificación dentro de su portafolio administrado.

Como se mencionó en los antecedentes, en el Ecuador hay un poco cultura hacia el ahorro y a esto le debemos aumentar el poco o nulo conocimiento acerca de los Fondos de Inversión.

Los Fondos de Inversión al final de un período determinado, te dan una mejor rentabilidad que los depósitos en cuentas de los Bancos, esto muy cierto y en nuestra investigación lo vamos a probar con las respectiva correlación y explicación descriptiva.

Los Fondos de Inversión es una herramienta que le permite, sobre todo a los jóvenes o nuevos inversores, que cuentan con poco capital o que por temor o desconocimiento no quieren invertir mucho dinero, tener activos que muy probablemente no los puedan tener sin este mecanismo. De lo expuesto anteriormente se puede mencionarla siguiente hipótesis.

1.4. Objetivos

1.4.1 Objetivo general

El objetivo de este trabajo es comparar la rentabilidad de los Fondos de Inversión y las Instituciones Financieras en el mercado ecuatoriano, con el fin de determinar cuál de estas herramientas de ahorro ofrece un mayor interés o rendimiento de retorno para los usuarios. Para ello, se analizarán los factores que influyen en la

rentabilidad de ambas alternativas y se presentarán los resultados de la investigación, demostrando de manera clara y objetiva cuál es la mejor opción para los inversores en Ecuador.

1.4.2 Objetivos específicos

- Demostrar que los Fondos de Inversión ofrecen una rentabilidad igual o superior a la que se obtiene al invertir en instrumentos financieros,
- Exponer que dicho rendimiento o intereses se lo puede manejar bajo el mismo plazo que en un banco o hasta menor, ganando intereses.
- Motivar a que las personas inviertan en el mercado de valores.
- Enseñar que se puede diversificar su dinero en varios mercados, para ofrecer mayor alcance por tener una cartera de varios activos.
- Brindar a los inversores de un mecanismo de inversión totalmente transparente que cuenta con una información financiera de orden público.

1.5. Justificación de la investigación

1.5.1. Justificación Teórica

Esta investigación tiene como objetivo principal dar a conocer la figura de los Fondos de Inversión en el mercado ecuatoriano y evaluar su rentabilidad en comparación con la de los bancos, que es la alternativa de inversión más conocida por la sociedad en general. El propósito es brindar información detallada y objetiva acerca de los beneficios de los Fondos de Inversión y su desempeño en el mercado financiero, a fin de que los usuarios puedan tomar decisiones informadas y lograr mejores resultados en sus inversiones. Además, se espera fomentar una cultura de inversión en la sociedad ecuatoriana, promoviendo la diversificación de portafolios y la búsqueda de

alternativas más rentables y adecuadas para cada perfil de inversor.

1.5.2. Justificación Practica

Dentro del mercado ecuatoriano existen distintas compañías que ofrecen la administración de fondos de inversión, entre las que comprenden mayor participación de mercado están FIDUCIA, FIDEVAL, AFP GENESIS. Durante los últimos 6 años la mayoría de estos fondos han ido captando mayor participación de mercado, con un aumento de mercado promedio del 25%, y han aprovechado la gradual demanda de estos servicios, en el cual se evidencia la preferencia de los inversores en retirar su dinero entre los 31 - 90 días (Reditum, 2022)

El desarrollo del crecimiento de este sector corresponde a que cada vez más personas concierten en realizar transacciones bursátiles para poder dar mayor movimiento al flujo de dinero que tienen guardado y lograr una rentabilidad de forma constante, esto al estar con poco desarrollo en el país, hay muchos segmentos de clientes por incluir, a quienes las administradoras de fondos buscan atraer para aumentar sus ingresos dentro del mercado.

Los Fondos de Inversión pueden tener dentro de sus características similares a la de los bancos, en cuanto a las calificaciones de riesgo, la baja concentración de inversiones por sector y su diversificación apropiada, hace que disminuya el riesgo a los inversionistas, y a su vez tiene con mayor rendimiento con respecto al promedio dentro del mercado, creando confianza en sus clientes a la hora de aportar el dinero dentro de su fondo.

1.5.3. Justificación Metodológica

En este estudio se va a usar una investigación bibliográfica, ya que se va a

analizar diversas variables del mercado financiero para poder determinar y concluir los fondos de inversiones son más rentables que las cuentas comunes de los bancos. Estas variables van a ser medidas y evaluadas de tal manera que se pueda correlacionar y luego explicar en detalle, cómo los fondos realizan diversos y mejores mecanismos que le otorgan al inversor un mejor rendimiento en su dinero.

1.6. Viabilidad del estudio.

Este estudio se basa en una investigación bibliográfica con documentos y artículos oficiales en referencia a la rentabilidad de los fondos. En estos documentos se tiene información que va a ayudar a entender mucho mejor el manejo de los fondos y cómo estos generan una rentabilidad superior a la de los bancos. Una vez revisado todo, se escogerá los mejores artículos y se seleccionará de manera pormenorizada los datos más relevantes para nuestro estudio.

CAPÍTULO 2

2.1. Marco teórico

Es importante tener claro todo lo que conlleva el fondo de inversión, para esto dentro del marco teórico se indicara lo que es el fondo de inversión, cómo funciona, que ventajas se obtienen de este manejo y que entidad regula este instrumento financiero el país.

A lo largo de la historia, Los Fondos de Inversión han sido herramientas importantes al momento de tomar decisiones sobre la rentabilidad del nuestro dinero, de hecho, sus albores datan en Londres en el año 1868, cuando se creó el primero de ellos denominado el “Foreign and Colonial Government Trust”, obtienen este nombre por su origen anglosajón para luego extenderse por todos los países industrializados. (Altarius Capital, 2023).

Ya acercándonos a nuestra época y que involucra a nuestra investigación, para ser más específicos, llegando a la década de los ochenta, hubo factores importantes que hicieron más atractivos a los Fondos de Inversión, uno de esos factores fue la inflación por lo que las tasas de aumentaron más del 10%, tasa muy por arriba de la tasa que se pagaba en las cuentas de ahorro que fluctuaba alrededor del 5%. Por ejemplo, para 1977 los Fondos manejaba menos de \$ 4 mil millones, para 1978 sus activos sumaban cerca de \$ 10 mil millones, en 1979 \$ 40 mil millones; y en 1982 \$230 mil millones. Se estima que actualmente estos activos son superiores a \$ 3 billones. (Maza Miranda Johanna Paola, 2019)

Podemos notar, gracias a los datos anteriores, que los Fondos de Inversión son muy atractivos en los mercados financieros y cada vez su uso y aceptación se vuelve más común, fueron considerados como una herramienta innovadora ya que su rentabilidad es superior a tenerlos en una cuenta bancaria común. Esto lo probaremos más adelante con un análisis estadístico y evaluación de hipótesis.

Los Fondos de Inversión involucran a patrimonios comunes que se han formado por el aporte de algunos inversionistas que pueden ser tanto personas naturales como jurídicas, y la unión de empleados que sea legalmente reconocida, así como también diferentes activos que cumplan con la ley y que sean debidamente administrados por una compañía administradora de fondos y fidecomisos. (Ley de Mercado y Valores, 2008)

Tal como se lo indicó antes, Los fondos de inversión son fondos comunes, en el cual son formados por distintas personas, a estas personas se las denomina “participes”. Los partícipes colocan aportan su dinero dentro del fondo, con el fin de que las administradoras los administre e invierta dichos flujos en distintos instrumentos financieros (títulos de valores o diferentes activos permitidos por la ley), esta inversión deberá de ser diversificada; para que se obtenga rentabilidad en el fondo y seguridad en las inversiones.

Los aportes realizados por cada partícipe se lo expresa en: Unidades de participación no negociables y cuotas que son valores negociables para los fondos colectivos.

Dentro de los fondos de inversión interviene principalmente la administradora de

fondos, que realizar una planificación de inversión (acorde a cada reglamento de inversión interno, este reglamento debe de ser aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros) y en el cual se analiza las mejores opciones que oferta el mercado de la banca, emisores del mercado de valores (empresas que emiten deuda, que se inscriben en las Bolsas de Valores), y el sector público, con el fin de colocar estos recursos que entregan los partícipes a cada fondo de inversión.

Hablemos un poco de la estructura general del proceso de inversión. Según (Gitman & Joehnk, 2009) “El proceso de inversión reúne a proveedores, que tienen fondos adicionales y demandantes, que necesitan fondos. Con frecuencia, los proveedores y demandantes de fondos establecen contacto a través de una institución o un mercado financieros (ocasionalmente, sobre todo en las transacciones de propiedades, los compradores y vendedores negocian directamente entre sí). Las instituciones financieras son organizaciones que canalizan los ahorros de gobiernos, empresas e individuos a préstamos o inversiones. Los bancos y las compañías aseguradoras son instituciones financieras. Los mercados financieros son foros en los que los proveedores y demandantes de fondos realizan transacciones financieras, con frecuencia a través de intermediarios. Incluyen a los mercados de valores, mercancías y divisas.”

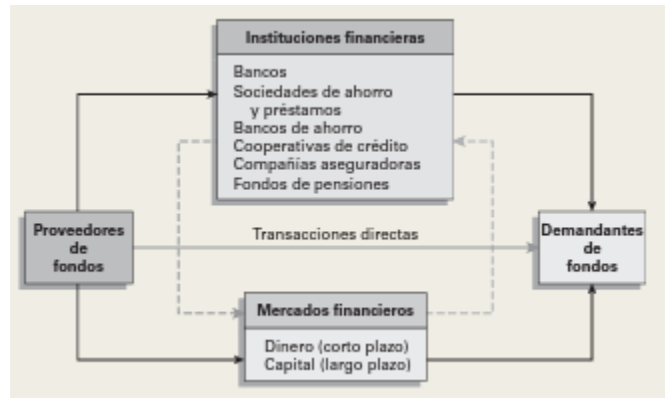


Ilustración 1. Fundamentos de Inversión
Fuente: Fundamentos de Inversión de Gitman y Joehnk.

Los instrumentos utilizados para la inversión pueden ser:

- Papeles de renta fija, como obligaciones y papel comercial emitidos por empresas;
- Instrumentos del sistema financiero;
- Deuda interna pública;
- Facturas comerciables negociables;
- Titularizaciones.

Las personas que forman partes de estos fondos deben de recibir de la administradora lo siguiente: El contrato de aporte, copia del reglamento interno del fondo, certificado de unidades de participación y los respectivos estados de cuentas. Dentro de las ventajas de la inversión a través el fondo de inversión son: Se obtiene mejores rendimientos, esto en función a cada valor que se administre dentro de la administradora, liquidez, mitiga riesgo (por la diversificación de los papeles invertidos), rentabilidad diaria, periodos de rescates acorde a la necesidad del inversionista (siempre y cuando este permitido dentro del fondo, los tiempos de permanencia).

Asimismo, para tranquilidad de cada partícipe, el manejo de los fondos de inversión, a través de las administradoras, son reguladas por las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y en la parte legal por la Junta de Política y regulación Monetaria financiera (Superintendencia de Compañías, s/f)

En Ecuador el sistema financiero lo conforman varias entidades, principalmente la banca pública y privada, seguido de las cooperativas de ahorro y crédito y mutualistas. En este caso el ente regulador es la Superintendencia de Bancos. Este sector mantuvo durante varios años una tendencia creciente en los certificados de depósitos respecto a las tasas otorgadas. Sin embargo, durante los últimos 5 años ha tenido una variación en esta tasa anual, la cual la tasa máxima para una inversión no logra pasar del 6.00% (Banco Central del Ecuador, s/f)

Tabla 1 Tasas de interés pasivas efectivas promedio

2018	2019	2020	2021	2022
5.43%	6.17%	5.89%	5.91%	6.35%

Es importante recalcar que el mercado financiero en Ecuador ha tenido un avance dinámico, por lo tanto, se ha incorporado distintas fuentes de financiamiento al momento de realizar inversiones. Por lo que el mercado de capitales se ha desarrollado de forma creciente, haciendo que para pequeñas y medianas empresas puedan entrar dentro de esta participación en el mercado de valores a través de procesos de titularización, haciendo más asequible este tipo de financiamiento en comparación con las fuentes tradicionales como los bancos y cooperativas de ahorro y crédito (Zambrano Farias et al., 2017) . En este caso los fondos de inversión invierten dentro

de procesos de titularización por lo que esto ayuda a que el mercado financiero tenga un desarrollo a través de estos instrumentos financieros que no son tan conocidos pero que están tomando mayor impulso en lo que es el ahorro y financiamiento.

2.2. Marco contextual.

Los fondos de inversión en Ecuador aún son considerados como algo nuevo o no tan conocido en comparación a otros países, tomando en cuenta que los Fondos a nivel nacional son muy significativos para el desarrollo financiero del país. Dentro del año 2021, el incremento de los fondos de inversión en el Ecuador alcanzó que el valor negociado de este sector represente el 1.1 % del PIB nacional.

El mercado de valores en Ecuador en los últimos 10 años ha representado el 6,62% del PIB, tomando en consideración que desde el año 2017 al 2021 el desarrollo ha sido de forma exponencial con un crecimiento de \$6.616 millones a \$15.702 correspondientemente, lo cual se expone que hay mayores compañías e inversionistas que realizan transacciones dentro de este mercado para tener, ya sea un financiamiento e invertir para tener un retorno más alto en la inversión, buscando las herramientas financieras que se ofertan en el mercado, ya que una de estas es el fondo de inversión (Vásquez Obando et al., 2020)

Además, en la década pasada se impuso una normativa que impidió de forma definitiva a instituciones financieras, en el caso de sus principales accionistas, y miembros de directorio en el cual puedan ser titulares de acciones o tener participaciones en compañías que no tengan relación con la actividad financiera. Desde de la “Norma Sobre los Segmentos y Porcentajes Máximos de Inversión Obligatoria” expedida por la Junta Política y Regulación Monetaria (en ese entonces), limitó el

porcentaje de reservas de las aseguradoras que podrían ser colocadas e invertidas en las entidades financieras (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, 2011)

Los fondos de inversión son integrados por un patrimonio que pertenece a distintos propietarios y se encuentra administrado por una compañía gestora de forma independiente a dichos fondos, generando rendimientos en la gestión del patrimonio a los inversores o llamados partícipes del fondo (¿Qué es un fondo de inversión?, s/f).

Cabe indicar que en Ecuador hay tres tipos de fondos de inversión: a) fondos administrados, en el cual los aportantes/partícipes aportan y retiran el dinero en un intervalo de tiempo, y por ende, el patrimonio y el valor de sus unidades es fluctuante; b) fondos colectivos, realizan la inversión en proyectos determinados, lo cual están formados por las aportaciones de inversionistas durante un proceso de oferta pública, tomando en cuenta que los aportes no pueden ser retirados, en el cual hace que este aumente la suma de aportes a medida que se suscriben y pagan durante el tiempo de colocación de la oferta respectiva, y; c) fondos cotizados, que invierten en valores emitidos a cotización de mercado (Global Ratings, 2015).

Tomando como muestra, la compañía ZION ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS, sociedad gestora de fondos de inversión, en el caso de la inversión dentro de los fondos por tipo de activo, en junio del 2021, el 43.51% de los fondos se invirtieron en inscripciones genéricas, el 33.52% en obligaciones a largo plazo, y el 10.50% en bonos del Estado, mientras que el 14.47% sobrante está distribuido en valores de contenido crediticio, papeles comerciales y obligaciones convertibles en acciones (Global Ratings, 2021).

Respecto a los emisores, enfocándose en el sector financiero, hasta el 2019, el más distintivo fue el Ministerio de Finanzas; no obstante, desde el 2020 el Banco del

Pacífico pasó a ser el principal emisor en el portafolio de inversiones de los fondos en Ecuador; además, el principal emisor del sector real fue la compañía La Fabril; adicional, se señala que los principales emisores de ambos sectores cuentan con calificaciones de riesgo entre AAA y AAA(-), mostrando una buena calidad de sus activos (Global Ratings, 2021).

Asimismo, los términos respecto a los plazos de inversión, los que operan son: hasta 30 días, 31 a 90 días, 91 a 360 días y 360 días o más; por lo que, hay fondos de inversión a corto y largo plazo. Cada administradora de fondos se dirige en uno o varios de estos plazos mencionados (Mendez & Quimis, 2020).

En la actualidad en el Ecuador hay 28 administradoras de fondos y fideicomisos. En las cuales, la mitad cuentan con más de 20 años de experiencia dentro del mercado, estas sociedades se encuentran a nivel Guayaquil y Quito.

Existen 38 fondos de inversión administrados y vigentes, en los cuales se centran en 10 administradoras de fondos. Al 31 de diciembre del 2022, entre todos los fondos, operan un monto total administrado de USD \$1.085 millones de dólares (Reditum, 2023).

Dentro del mercado las compañías que lideran son las siguientes: 1) Fiducia con un patrimonio de USD 383.24 millones, (2) Fideval con un patrimonio de USD 322.20 millones, (3) Génesis con un patrimonio de USD 172.92 millones, (4) Anefi con un patrimonio de USD 102.24 millones y (5) Fondos Vanguardia con un patrimonio de USD 57.86 millones. Estas administradoras antes indicadas, Vanguardia muestra el mayor crecimiento desde diciembre 2021 a la fecha de 36.21% (Reditum, 2023)

Tabla 2: Participación de mercado, patrimonio neto y partícipes de las principales administradoras de fondos en Ecuador

Administradora	FIDUCIA	FIDEVAL	AFP GENESIS	ANEFI	VANGUARDIA
Institución	Privada	Privada	Privada	Privada	Privada
Ubicación	Quito	Quito	Guayaquil	Quito	Guayaquil
Participación en el mercado 2021	34.51%	33.68%	15.10%	9.74%	-%
Participación en el mercado 2022	35.31%	29.69%	15.93%	9.42%	5.33%
Patrimonio Neto 2021 – USD \$	417.82 millones	407.73 millones	182.76 millones	117.88 millones	42.48 millones
Patrimonio Neto 2022 – USD \$	383.24 millones	322.20 millones	172.92 millones	102.24 millones	57.86 millones

Fuente: Reditum News, 2023.

El rendimiento generado en el sector de fondos de inversión al 31 de diciembre es del 5.02%. que lo generó el Fondo Alpha, administrado por Zion S.A., lo cual muestra el rendimiento más alto del mercado durante la última semana con un 7.67% respecto a inversiones a más de 32 días (Reditum, 2023)

El rendimiento dentro del fondo de inversión tiene un papel importante para que los partícipes/clientes decidan efectuar una inversión en un fondo administrado, por lo que, en el 2022, como se mencionó en el párrafo anterior el mayor rendimiento lo alcanzó el fondo Alpha de la empresa ZION S.A. con 7.67%, y el más bajo fue el fondo Horizonte de la empresa AFP Génesis S.A. con 1,13%.

Esto hace atractivo al mercado, para que los nuevos inversionistas inicien con un fondo de inversión en el cual tendrán mayor rendimiento que lo que le puede brindar

la banca.

Se tiene en cuenta que los productos o servicios que compiten con los Fondos de Inversión son: cuentas de ahorros y certificados de depósitos (emitidos por entidades financieras o cooperativas de ahorro y crédito). Por lo que las compañías dedicadas a la administración del fondo de inversión, tienen que considerar que el producto que ofrecen en el mercado, debe contar con varias características que lo diferencien de la competencia y de los productos sustitutos mencionados anteriormente, como la generación de un alto rendimiento en el retorno de la inversión hacia el usuario, la facilidad del manejo y conocimiento del fondo por medio de la tecnología, asesorías fiduciarias, flexibilidad en los rescates (retiros del dinero) sin tener grandes penalidades (retiro cuentas de ahorros), entre otras características.

CAPITULO 3

3.1. Metodología

Definición los conceptos de Fondos de Inversión e Instituciones Financieras y su funcionamiento.

Esta investigación es de tipo descriptivo, basada en la revisión bibliográfica de fuentes oficiales. Se realizó una selección cuidadosa de la información relevante, que luego fue comparada mediante el uso de tablas y gráficos estadísticos.

- **Fondo de Inversión:** es un instrumento de ahorro que agrupa los aportes realizados por personas (llamados "participantes") que desean invertir o ahorrar dinero. Todas estas aportaciones se invierten en instrumentos financieros (acciones, valores de renta fija, derivados o una combinación de ellos)(Superintendencia de Compañías, s/f)
- **Administradora de Fondos:** Son entidades cuya función es asesorar, estructurar y gestionar profesionalmente el patrimonio de terceros. (AAFE, 2023)
- **Cartera:** Una cartera de inversión o portafolio, es la combinación de los activos financieros en los que están depositados una cantidad de activos financieros con la finalidad de generar una rentabilidad. (Economipedia, 2023)
- **Comisión:** Son los honorarios de la sociedad que gestora y la sociedad depositaria del fondo para llevar a cabo sus tareas. Ambas instituciones son imprescindibles para el funcionamiento de cualquier fondo de inversión. (Fondos.com, 2023)
- **Dividendos:** Son los valores que se reparten los beneficios a los accionistas de una empresa o sociedad que se cotiza en la bolsa. (Finect, 2022)

- **Fiduciaria:** Institución anónima en las que una persona natural o persona jurídica otorga a una sociedad fiduciaria el encargo reservado, constituido en bienes, para administrarlos y dar cumplimiento a la finalidad encomendada. (DELEG, 2021)
- **Inversionista:** El inversionista es aquella persona natural o jurídica que compromete parte o todo su capital a la adquisición de títulos financieros. Con la finalidad de obtener ganancias. (Economipedia, 2020)
- **Liquidez:** La liquidez se es la capacidad de un activo de convertirse en dinero en poco tiempo sin necesidad de disminuir el precio. (Economipedia, 2020)
- **Mercado de capitales:** El mercado de capitales es un sitio físico o digital en el que se ponen en oferta fondos o medios de financiamiento, principalmente dirigidos a personas o empresas que necesitan flujo de efectivo para continuar con sus operaciones. (Actinver, 2022)
- **Valor Contable:** Es la inversión total que se realiza y que se encuentra en los libros contables del dueño del bien, este valor oscila en el tiempo según las tendencias de valorización o desvalorización. (Atehortúa, 2012)
- **Valor Nominal:** Es la cuantía de dinero que se menciona en el título cuando se realiza la emisión del mismo. (Aterthúa, 2012)

Funcionamiento del Fondo de Inversión.

La gestión la ejecuta a una empresa administradora de fondos y fideicomisos, que actuará por cuenta y riesgo de sus aportantes o partícipes. (Superintendencia de Compañías, s/f)

En el caso de los fondos administrados, las inversiones se expresan en unidades de participación de igual valor y características que son de carácter intransferible.

Los fondos administrados son fondos que le permiten establecer incorporación de aporte y retiro de uno o más en cualquier momento, de modo que la cantidad de capital (patrimonio) y el valor de sus unidades sea de forma variable.

Conforme el artículo 78 de la ley de mercado de valores, la constitución de los fondos y permiso de funcionamiento se constituyen por documento público que es emitido por los representantes legales de la administradora de fondos y que debe ser inscrito en el registro de valores. La escritura pública debe cumplir con exigencias mínimas que establece el Consejo Nacional de Valores.

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros faculta y autoriza el debido funcionamiento del fondo de inversión, todo esto previo a la revisión de la escritura de constitución y del reglamento interno del fondo estén acorde con La Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias; La administradora de fondos debe de estar inscrita en el registro de mercado de valores y tener un capital inicial mínimo de \$ 400.000.

Como se ha mencionado en párrafos anteriores, cada fondo de inversión deberá de contar con el llamado Reglamento Interno del Fondo, el cual debe de regular los siguientes elementos que se encuentran estipulados en el artículo 79 de la Ley de Mercado de Valores:

a) El nombre del fondo, en la que obligatoriamente se incluirá el nombre definido del fondo con la expresión "Fondo de Inversión" y, la indicación de si se trata de un fondo colectivo o administrado;

b) Plazo de duración, en el caso de fondos administrados, el término puede ser de forma fija o indefinida;

c) Política de inversión de los aportes de dineros;

d) Remuneración por la administración;

e) Gastos a cargo del fondo, honorarios y comisiones de la administradora de ser el caso;

f) Políticas para la valoración de las unidades y cuotas;

h) Información que deberá suministrar a los partícipes de forma obligatoria y con la periodicidad que determine el C.N.V (Consejo Nacional de Valores);

i) Normas sobre el cambio de administrador y liquidación anticipada o al término del plazo de un fondo, si se observare tales situaciones;

j) Normas sobre la liquidación y entrega de rendimientos periódicos a los inversionistas aportantes, si el fondo lo previere;

k) Normas relativas al retiro de los aportes cuando se trate de un fondo administrado;

l) Normas sobre el derecho de rescate anticipado voluntario de las unidades de

los fondos administrados;

m) Indicación del diario en que se efectuarán las publicaciones informativas para los aportantes; y,

n) Las demás que establezca el C.N.V., mediante norma de carácter general.

La función que cumple la Administradora de Fondos es conforme el Artículo 81 de la Ley de Mercado de Valores, en la cual se lleva la colocación y transferencia de las unidades de los fondos, por la venta de unidades de participación de los fondos, que se realiza mediante la compañía administradora. Cabe mencionar que ninguna Administradora podrá ejecutar la venta de dichas unidades, sin que el fondo se encuentre inscrito en el Registro del Mercado de Valores.

Respecto a los aportes, beneficios y retiros de cada fondo administrado, el artículo 83 de la Ley de Mercado de Valores, el proceso inicial cuando una persona sea natural o jurídica firman un contrato privado con la administradora de fondos y respecto al fondo de inversión elegido, el cual una vez firmado y que la persona inicie el aporte se convierte en el llamado participe del fondo de inversión, este aporte puede ser realizado mediante cheque efectivizado o transferencia. Los aportes realizados a un fondo administradora son expresados en unidades, las cuales son de igual valor y características, el número se fijará conforme con el monto vigente de la unidad al momento de la recepción de dicho aporte.

Es importante indicar que los documentos que cada participe/inversionista debe de recibir por parte de la administradora son los detallados a continuación:

- Contrato de incorporación al fondo respectivo
- Reglamento Interno del fondo
- Certificado de unidades de participación en el respectivo fondo
- Estados de cuentas mensuales.

Respecto a los beneficios de los fondos administrados, la administradora tiene a obligación de reportar e informar como único beneficio de la inversión realizada a los partícipes, el incremento que cause en el valor de la unidad, en consecuencia, de las variaciones experimentadas en el patrimonio del fondo de inversión. El monto que reciben los partícipes en los rescates (*Definición de rescate: Es el retiro que se puede realizar de forma parcial o total del dinero que una persona tiene aportado al Fondo de Inversión, es decir es la salida del dinero en el fondo de inversión por parte del inversor*) de unidades, será el resultado de la diferencia del valor de adquisición y el del respectivo rescate, esto se estipula en el artículo 84 de la Ley de Mercado de Valores. (Superintendencia de Compañías, s/f)

Para el caso de los rescates, los partícipes podrán realizarlo en cualquier momento, sea de forma parcial o total, y de acuerdo con lo determinado en el reglamento interno del fondo de inversión. Cada partícipe puede realizar este rescate notificando por escrito a la compañía administradora del fondo, en la cual la compañía es responsable de realizar la liquidación de acuerdo con el valor actual de la unidad a la fecha del pago de dicho rescate requerido. Por lo que la administradora lleva un registro de cada solicitud de aporte y rescate de unidades del fondo, esto en cumplimiento al artículo 85 de la Ley de Mercado de Valores.

Para el tema de las inversiones que realiza la compañía administradora en cada fondo de inversión, esto lo estipula el artículo 87 de la Ley de Mercado de Valores, en la cual menciona que las administradoras de fondos podrán gestionar dichas inversiones acorde a los objetivos indicados en cada reglamento interno y podrán

integrarse dichas inversiones en los siguientes valores y activos:

- a) Valores inscritos en el Registro del Mercado de Valores;
 - b) Valores crediticios o contentivos de obligaciones numerarias a cargo del Estado o del Banco Central del Ecuador;
 - c) Depósitos a la vista o a plazo fijo en instituciones del sistema financiero controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros y demás valores crediticios o contentivos de obligaciones numerarias a cargo de, avalados por o garantizados por ellas, inscritos en el Registro del Mercado de Valores;
 - d) Valores emitidos por compañías extranjeras y transados en las bolsas de valores de terceros países o que se encuentren registrados por la autoridad reguladora competente del país de origen;
 - e) Papeles de renta fija, como obligaciones y papeles comerciales emitidos por distintas compañías;
 - f) Facturas comerciables negociables
 - g) Titularizaciones; y
 - h) Otros valores o contratos que autorice el C.N.V., debido a su negociación en mercados públicos e informados.
- **Institución Financiera:** Es una sociedad que interviene en los mercados financieros, cuya actividad consiste en captar fondos del público e invertirlos en activos financieros. (*Glosario de Términos - Superintendencia de Bancos, s/f*)

Funcionamiento del sistema financiero:

El Sistema Financiero tiene como objetivo primordial es canalizar los ahorros de las personas y coadyuvar directamente en el desarrollo económico

del país. Está conformado por instituciones bancarias públicas y privadas, mutualistas o cooperativas que se encuentren legalmente constituidas en el país. En otras palabras, su rol principal es convertir el ahorro de las personas en la inversión de otras, administrando adecuadamente los riesgos correspondientes. (Internacional, 2021)

El Sistema Financiero, bien administrado, dinamiza las economías mediante la captación del dinero del público y la prestación del mismo para aquellos que necesiten recursos a través de mecanismos crediticios. Gracias a la intermediación financiera los recursos se vuelven productivos en lugar de permanecer ociosos.

La Súper Intendencia de Bancos, es el organismo encargado de vigilar y controlar todas las actividades económicas ejercidas por las Instituciones Financieras, a excepción de las cooperativas que están sujetas a las normas vigentes.

El Sistema Financiero esencialmente, es un mecanismo sano de distribución de fondos. Su función básica es la intermediación entre usuarios—superavitarios y deficitarios- a través de un trabajo técnico que permita administrar, de forma correcta, los riesgos concernientes a esta actividad.

Las principales funciones de los intermediarios financieros son: captar y promover el ahorro, facilitar el intercambio de bienes y servicios, gestionar los medios de pago y buscar el crecimiento económico.

¿Cómo se regula el Sistema Financiero?

El Sistema Financiero se encuentra sujeto a regulaciones estrictas y normas rigurosas diseñadas para proteger los intereses de sus clientes/usuarios. Legalmente, estas normas constan en el denominado Código Orgánico Monetario y Financiero. La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, es el organismo responsable de expedir las políticas públicas y las normas regulatorias aplicables al Sistema Financiero, de seguros y de valores, que complementan a las respectivas leyes vigentes.

La Superintendencia de Bancos, es el ente encargado de supervisar y controlar a todas las entidades financieras del país, a excepción de las cooperativas, que son reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Estructura del Sistema Financiero.

La estructura del Sistema Financiero se puede dar desde tres puntos de vista:

En primer lugar, en función al tipo de depósito que pueden recibir cada una de las instituciones, y estos pueden ser:

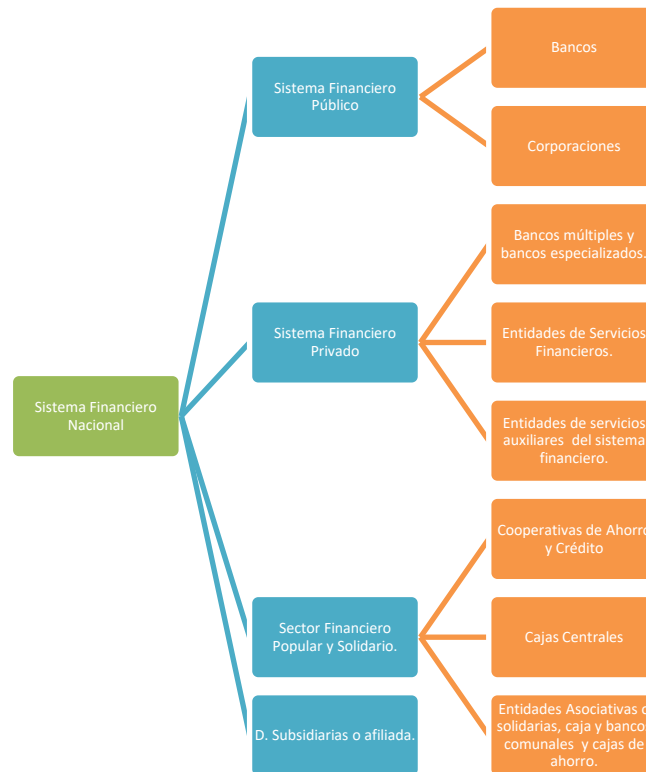
- De plazo fijo (exigibles únicamente a partir de una fecha determinada, previamente acordada entre el depositante y la entidad bancaria).
- A la vista (pueden retirarse cuando el cliente lo desee, bien sea por cheque o por ventanilla).

Hay que dejar claro que sólo los bancos pueden recibir todo tipo de depósitos,

en tanto que las mutualistas y las cooperativas pueden recibir solamente depósitos de ahorro y de plazo fijo, es decir, estas entidades no pueden recibir depósitos en cuenta corriente o, como también se los llama, depósitos monetarios.

Como segundo, tenemos las características de los propietarios de las entidades que lo conforman. En el caso de los bancos privados, los dueños del capital respectivo son sus accionistas privados, los cuales participan de las decisiones de la entidad en proporción al monto accionario que posean. Cuando el accionista es una entidad del sector público, estamos en el caso de una entidad financiera pública (por ejemplo, el Banco del Estado y Banecuator). Finalmente, cuando los dueños del patrimonio de la entidad financiera sean personas naturales asociadas o cooperadas, se trata de mutualistas o cooperativas financieras, caso en el que todos los asociados o cooperados tienen igual capacidad de participación en las decisiones de la entidad, independientemente de su paquete accionario.

Por último, otra forma de analizar la estructura del Sistema Financiero se refiere al monto de recursos captados (inversiones, pólizas a plazo fijo) y a las colocaciones a través de créditos(préstamos). Por esto es necesario indicar que, tanto en depósitos como en créditos, la banca privada es la más importante, seguida por las entidades financieras públicas, las cooperativas financieras y las mutualistas.



(Glosario de Términos - Superintendencia de Bancos, s/f)

Análisis de las diferentes alternativas de inversión que ofrecen las Instituciones Financieras en el Ecuador.

Las instituciones financieras en Ecuador ofrecen diversas alternativas de inversión para satisfacer las necesidades y objetivos financieros de los inversionistas. Cada alternativa de inversión presenta diferentes ventajas y desventajas, por lo que es importante que el inversionista evalúe su perfil de inversión y realice una investigación exhaustiva antes de tomar una decisión. Las instituciones financieras ofrecen diversas alternativas de inversión para los inversionistas. A continuación, se presentan algunas de las opciones más comunes:

- **Depósitos a plazo fijo:** Son una opción para los inversionistas que buscan una inversión segura y estable. Los bancos ofrecen una tasa de interés fija por un período determinado (generalmente de uno a doce meses) y el inversionista recibe el dinero más los intereses al final del plazo.
- **Acciones:** Invertir en acciones significa comprar una parte de propiedad en una empresa. Se puede ganar dinero a través del crecimiento del valor de las acciones o a través de los dividendos que la empresa paga a sus accionistas. Sin embargo, las acciones pueden ser volátiles y es importante hacer una investigación rigurosa antes de invertir en una empresa.
- **Bonos:** Los bonos buscan una inversión más segura que las acciones. Los bonos son préstamos a largo plazo que los inversionistas hacen a empresas o gobiernos y que pagan una tasa de interés fija. Los bonos tienen un menor riesgo que las acciones por lo que ofrecen un menor rendimiento.
- **Cuentas de ahorro:** las cuentas de ahorro es una opción segura y de bajo riesgo. Las cuentas de ahorro pagan una tasa de interés fija y permiten al inversionista retirar su dinero en cualquier momento. Sin embargo, las tasas de interés de las cuentas de ahorro suelen ser muy bajas con poco rendimiento a corto y largo plazo.
- **Certificados de depósito:** Los certificados de depósito son similares a los depósitos a plazo fijo, pero con una tasa de interés ligeramente más

alta. Los certificados de depósito también tienen un plazo fijo y no se pueden retirar antes de su vencimiento sin una penalización.

Investigación sobre los tipos de Fondos de Inversión disponibles en el mercado ecuatoriano y sus características principales.

De acuerdo con el Artículo 76 de la Ley de Mercado de Valores los Fondos de Inversión se clasifican de la siguiente forma:

Fondos Administrativos: Son aquellos en los que se puede incorporar en cualquier momento, nuevos aportantes, de la misma forma se pueden retirar uno o varios, por este motivo el monto del patrimonio y el valor de sus respectivas unidades es variable.

Fondos Colectivos: Su finalidad es invertir en proyectos productivos específicos, estará constituido por cada aporte que hacen los constituyentes dentro de un proceso de oferta pública, cuyas cuotas de participación no son rescatables, éstas se incrementarán como resultado de su suscripción y pago, durante su respectivo período de colocación y, reduciéndose su monto sólo con ocasión de una reducción parcial de ellas, ofrecidas a todos los aportantes, o debido a su liquidación. Las cuotas de estos fondos, que deberán someterse a calificación de riesgo, serán negociados libremente.(Superintendencia de Compañías, s/f)

Dentro del mercado de valores existen 28 administradora de fondos, para esto se ha escogido a las 6 compañías gestoras de las cuales 5 tienen mayor participación en el mercado, así como un patrimonio alto dentro del ranking.(Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, s/f)

Tabla 3. Administradoras de Fondos.

Al 31-12-2022					
ADMINISTRADORA	PARTICIPES	ACTIVOS	PATRIMONIO	% PARTICIPACIÓN	COMISIONES GANADAS
FIDUCIA	17,264.00	396,692,044.24	391,455,241.40	35.31%	8,283,393.91
FIDEVAL	6,963.00	331,853,432.20	331,283,970.55	29.69%	9,755,637.69
AFP GENESIS	345,226.00	174,678,813.86	172,920,205.59	15.93%	4,948,075.60
ANEFI	1,256.00	103,957,015.23	103,914,740.48	9.42%	2,986,968.06
VANGUARDIA	1,784.00	57,948,626.00	57,863,143.34	5.33%	675,799.74
ZION	441.00	7,898,928.99	7,887,868.06	0.06%	794,768.62

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Asimismo, se ha investigado la evolución que han tenido estas administradoras de fondos, en cuanto a la utilidad generada:

Tabla 4. Utilidades Administradora de Fondos últimos 5 años.

Utilidades ejercicios EMPRESAS FONDOS DE INVERSION

ADMINISTRADORA	2017	2018	2019	2020	2021
FIDUCIA	1,726,431.85	965,135.47	1,146,033.11	1,634,378.20	2,237,707.52
FIDEVAL	1,600,923.79	829,020.37	521,286.56	439,791.77	1,408,142.21
AFP GENESIS	8,274,844.57	9,482,620.38	10,276,634.71	10,481,660.97	9,965,528.83
ANEFI	378,696.90	386,955.42	885,482.89	898,433.32	884,075.80
VANGUARDIA	na	na	233.02	669.37	239,507.83
ZION	69,649.38	100,038.62	108,055.42	121,447.16	93,596.37

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

De igual forma, esta herramienta de ahorro está siendo más investigada por varios usuarios que buscan una nueva alternativa para realizar un ahorro teniendo un mayor beneficio y con un fácil manejo, ya que las inversiones que realiza cada fondo son manejadas por personal calificado y con la experiencia en el mercado de valores. (Bolívar Burbano-Pérez et al., 2021)

Cabe mencionar que en la parte económica partiendo de la pandemia a nivel mundial en Ecuador como en varios países, desencadenó una recesión,

caída del precio del petróleo y la crisis sanitaria dejó en evidencia la falta de cultura de ahorros en el país. Hay una alta tendencia para el sector de Fondos de Inversión en las empresas gestoras. Así como se ha mantenido una baja inflación en los últimos 4 años, al 2021 la inflación llegó al 1,94% en el Ecuador (Banco Central del Ecuador, 2022).

Adicional, se toma en cuenta los productos que compiten con los Fondos de Inversión (cuentas de ahorros y certificados de depósitos) que son más conocidos en el mercado y tienen mayor participación por el ser la vía que más se conoce:

Tabla 5. Productos sustitutos competidores con los fondos de inversión.

Productos	Entidades Financieras – ene 2022	Cooperativas de Ahorro y Crédito – feb 2022
Depósitos (Millones USD)	\$ 10.747,71	\$ 3.962,50
Número de Clientes – Depósitos	10.841.012	9.560.529
Depósitos Plazo (Millones USD)	\$ 15.334,4	\$ 11.349,0
Números de Clientes	261.289	554.484

Fuente: (Aso Banca, 2022)

CAPITULO 4

4. Resultados

Para esto, se ha procedió a investigar en las distintas páginas webs de las administradoras de fondos los rendimientos de sus productos ofrecidos en el mercado versus las los productos que otorgan los bancos cada uno en cada sitio web, con el fin de comparar cada instrumento ofrecido.

Muestra

Por lo que se llevó a cabo una simulación del rendimiento de cinco instituciones financieras y cinco fondos de inversión en plazos de un mes y un año, obteniendo los siguientes resultados de la simulación:

Tabla 6. Tasas y Rendimientos en simuladores.

Monto: \$ 30,000.00

Empresa	Plazo 31 días	Plazo 365 días
FIDUCIA	5.25%	7.40%
FIDEVAL	4.59%	5.60%
ANEFI S.A.	5.31%	7.31%
VANGUARDIA	4.60%	7.60%
ZION S.A.	5.54%	6.00%
Banco Guayaquil	5.40%	7.30%
BanEcuador	3.25%	6.40%
Produbanco	3.35%	5.60%
Banco Pichincha	2.00%	3.40%
Banco Internacional	2.22%	3.85%

(BANCO GUAYAQUIL - NEOCONTRATACIÓN, s/f; Calculadora de depósitos | Banco del Pacífico, s/f; Simulador Certificado de Depósito -Produbanco, s/f; Simulador de inversión - BanEcuador, s/f; ZION | Fondo de Inversión Alpha - Zion | Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., s/f)

Resultados:

Análisis Estadístico

El rendimiento promedio a un plazo de un mes es del 5.1% en los fondos de inversión y del 3.2% en las instituciones financieras, lo que representa una diferencia de 1.8 puntos porcentuales. En plazos a un año, el rendimiento promedio de los fondos de inversión fue del 6.8%, mientras que para las instituciones financieras fue del 5.3%,

lo que implica una diferencia de 1.5 puntos porcentuales.

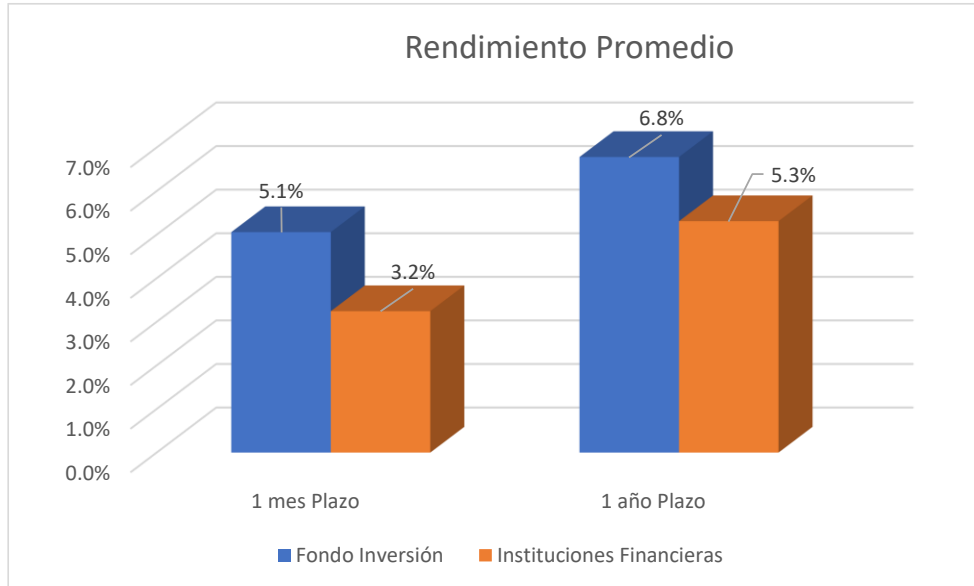


Ilustración 2. Rendimiento Promedio de Fondos de Inversión y de las Instituciones Financieras.

El rendimiento máximo a plazo de 31 días es de 5.54% en los fondos de inversión y 5.4% en las instituciones financieras, mientras que los plazos a 365 días son de 7.6% y 7.3% para los fondos de inversión e instituciones financieras respectivamente. El menor rendimiento en los fondos de inversión a 31 días plazo es de 4.59%, mientras que en las instituciones financieras es del 2%, en los plazos a 365 días los menores rendimientos son de 5.6% para los fondos de inversión y 3.4% para las instituciones financieras.

Tabla 7. Comparación de Tasas y Rendimientos en 31 y 365 días.

Estadísticas	Plazo 31 días		Plazo 365 días	
	Fondos de Inversión	Instituciones Financieras	Fondos de Inversión	Instituciones Financieras
Promedio	5.06%	3.24%	6.78%	5.31%
Mediana	5.25%	3.25%	7.31%	5.60%
Máximo	5.54%	5.40%	7.60%	7.30%
Mínimo	4.59%	2.00%	5.60%	3.40%
Desviación Estándar	0.44%	1.35%	0.91%	1.66%

Prueba de Hipótesis

El objetivo de la presente investigación es determinar si el rendimiento de los fondos de inversión es diferente al de las instituciones financieras. Para ello, se llevó a cabo una simulación de inversiones en distintas instituciones financieras con el fin de comparar el desempeño de los fondos de inversión con el de estas instituciones en diferentes plazos.

En primer lugar, se llevó a cabo una comparación de varianzas entre los dos tipos de instituciones financieras. Con base en este análisis, se planteó la siguiente prueba de hipótesis:

$$H_0: \sigma_{\text{fondos inversión}}^2 = \sigma_{\text{Instituciones bancarias}}^2$$

$$H_1: \sigma_{\text{fondos inversión}}^2 \neq \sigma_{\text{Instituciones bancarias}}^2$$

El test de Levene es una prueba no paramétrica que se utiliza para evaluar si las varianzas en dos o más grupos son iguales. La hipótesis nula es que las varianzas son iguales en todos los grupos, mientras que la hipótesis alternativa es que al menos una de las varianzas es diferente. Si el valor p obtenido es menor que el nivel de significancia elegido, se rechaza la hipótesis nula y se concluye que hay evidencia suficiente para afirmar que las varianzas no son iguales.

En el caso del plazo de 31 días, el valor del estadístico de prueba es de 1.85 con un valor p asociado de 0.2. Este valor p es mayor que el nivel de significancia de 0.05, lo que indica que no hay evidencia estadística para rechazar la hipótesis nula de que las varianzas son iguales. En cuanto a los resultados para plazos de 365 días, el estadístico de prueba fue de 1.43 con un valor p asociado de 0.27, lo que indica que no hay evidencia estadística para rechazar la hipótesis nula. En conclusión, no hay evidencia estadística para afirmar que la variabilidad entre plazo e institución son diferentes.

Luego realizamos la prueba de hipótesis sobre la igualdad de medias.

$$H_0: \mu_{\text{fondos inversión}} = \mu_{\text{Instituciones bancarias}}$$

$$H_1: \mu_{\text{fondos inversión}} \neq \mu_{\text{Instituciones bancarias}}$$

Se utilizó la prueba t, suponiendo varianzas iguales, para comparar los niveles de rendimiento entre las instituciones financieras y las bancarias. Los resultados obtenidos fueron los siguientes:

Para el plazo a 31 días, el valor del estadístico t es de 2.865, con un valor p de 0.010 para una prueba de una cola y 0.021 para una prueba de dos colas. Ambos valores son inferiores al nivel de significancia de 0.05, lo que nos permite concluir que existe evidencia estadística para afirmar que los niveles de rendimiento son mayores en los fondos de inversión en comparación con las instituciones financieras.

Tabla 8. Prueba t de dos muestras plazo 31 días.

Prueba t para dos muestras suponiendo varianzas iguales plazo 31 días

	<i>Fondo Inversión</i>	<i>Instituciones Financieras</i>
Media	0.051	0.032
Varianza	0.000	0.000
Observaciones	5	5
Varianza agrupada	0.000	
Diferencia hipotética de las medias	0	
Grados de libertad	8	
Estadístico t	2.865	
P(T<=t) una cola	0.010	
Valor crítico de t (una cola)	1.860	
P(T<=t) dos colas	0.021	
Valor crítico de t (dos colas)	2.306	

Para el plazo a 365 días la situación es diferente, el valor del estadístico t es de 1.738, con un valor p de 0.60 para una prueba de una cola y 0.120 para una prueba de dos colas. Ambos valores son superiores al nivel de significancia de 0.05, lo que nos permite concluir que existe evidencia estadística para no rechazar la hipótesis nula, es decir no hay evidencia estadística para concluir que el rendimiento es mayor en los fondos de inversión que en las instituciones financieras.

Tabla 9. Prueba t de dos muestras plazo 365 días.

Prueba t para dos muestras suponiendo varianzas iguales plazo 365 días

	<i>Fondo Inversión</i>	<i>Instituciones Financieras</i>
Media	0.068	0.053
Varianza	0.000	0.000
Observaciones	5	5
Varianza agrupada	0.000	
Diferencia hipotética de las medias	0	
Grados de libertad	8	
Estadístico t	1.738	
P(T<=t) una cola	0.060	
Valor crítico de t (una cola)	1.860	
P(T<=t) dos colas	0.120	
Valor crítico de t (dos colas)	2.306	

Es importante mencionar que el rendimiento en los fondos de inversión se capitaliza a diario, lo que es decir que se incrementa el monto invertido día a día y no al vencimiento. De igual de forma en estos fondos de inversión se tiene mayor flexibilidad en obtener la liquidez que un certificado de depósito, menor riesgo ya que el portafolio está estratégicamente distribuido y no concentrado en un solo emisor.

Asimismo, la rentabilidad en los fondos de inversión es variable, no como los certificados de depósitos que tiene una tasa fija, por lo que la tasa de rendimiento en los fondos puede ir incrementando, a continuación, se muestra los rendimientos del Fondo Alpha en los últimos 5 meses:

Tabla 10. Rendimiento Fondo Alpha

Mes	Fondo Alpha
Octubre 2022	5.04%

Noviembre 2022	5.40%
Diciembre 2022	4.65%
Enero 2023	6.62%
Febrero 2023	5.54%

De igual forma se puede evidenciar que la tasa a 31 días o a 1 año es menor en la de los bancos, por lo que el retorno de la inversión es más bajo de lo que se puede obtener en un fondo de inversión. Además, que al momento que uno invierte en el banco es a un solo emisor que es el Banco como tal, mientras que el fondo de inversión tiene un portafolio de inversión diversificado en el cual logra obtener distintas ganancias sean de instrumentos de renta fija (obligaciones, papel comercial) de empresas privadas ecuatorianas, con calificación de Riesgo AAA- de distintos sectores económicos, así como también de empresas públicas en menor proporción, del sector financiero y esto hace que su rendimiento sea alto.

Ventajas y desventajas de los Fondos de Inversión

Ventajas

Como parte de las ventajas que se puede indicar que al optar por la opción de integrar un fondo de inversión, es importante mencionar que al formar participación del fondo, el ahorro o la inversión realizada se encuentra más diversificada en un amplio portafolio de inversión que lo realiza la compañía gestora autorizada, a que si lo realizaría dentro de la banca, ya que a formar

parte del fondo, se tiene una parte proporcional de todos los valores que están siendo invertidos en ese patrimonio. Uno de los beneficios son los siguientes:

- Libre monto de aporte al invertir, el cual puede ser incremento las veces que el participe lo desee.
- Extensa diversificación del portafolio invertido.
- Rendimiento variable, no como en las pólizas que tiene una tasa fija.
- Conocimiento de las políticas y normas de inversión previo a la integración del fondo.
- Transparencia en el proceso, debido a que las administradoras realizan reportes diarios de los fondos ante el ente de control, esto es la Superintendencia de Compañías y Seguros.
- Fondo Inversión acorde a las distintas necesidades, ya que existen fondos desde 3 días de permanencia, hasta 360 días, así como el tiempo de rescates, entre otras características que se adecúan dependiendo del perfil de cada inversionista.
- Acceso a mayores rendimientos e instrumentos en función de los valores gestionados y de la experiencia y gestión profesional de la compañía administradora.
- Rentabilidad Diaria.
- Mayor liquidez.
- Control, revisión legal y auditoria por parte de las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, Intendencia

Nacional de Mercado de Valores y a la Junta de la Política y Regulación Monetaria Financiera.

- Rendimiento se capitaliza diario, lo que incrementa su monto invertido cada día y no al vencimiento.
- Acceso a variedad de emisores y mercados.
- Todos los partícipes del fondo generan el mismo rendimiento, sin importar el monto de aporte.

Diversificación: Al invertir en un fondo, estás invirtiendo en una cartera de diferentes activos, lo que te ayuda a reducir el riesgo de concentrar tu inversión en una sola empresa o sector.

Accesibilidad: Los fondos de inversión permiten a los pequeños inversores acceder a una amplia variedad de activos que de otra manera podrían estar fuera de su alcance debido a los altos costos de inversión.

Profesionalismo: Los fondos de inversión son administrados por profesionales que tienen experiencia y conocimientos en la selección y gestión de inversiones, lo que puede resultar en mejores resultados a largo plazo.

Liquidez: Los fondos de inversión ofrecen una alta liquidez, lo que significa que puedes comprar y vender tus participaciones en cualquier momento.

Economías de escala: Los fondos de inversión tienen la ventaja de obtener economías de escala, ya que pueden negociar mejores tarifas y comisiones con los proveedores de servicios y pueden compartir los costos entre un gran número de inversores.

Flexibilidad: Los fondos de inversión ofrecen una amplia variedad de opciones de inversión, lo que te permite elegir el que mejor se adapte a tus necesidades y objetivos de inversión.

En general, los fondos de inversión pueden ser una opción atractiva para los inversores que buscan una forma conveniente y eficiente de diversificar su cartera y obtener exposición a diferentes clases de activos.

Desventajas:

Costos: los Fondos de Inversión pueden tener comisiones y gastos de gestión más altos que las Instituciones Financieras, lo que reduce la rentabilidad neta para los inversionistas.

Rendimiento: el rendimiento de los Fondos de Inversión puede estar afectado por la calidad de la gestión del fondo y por el desempeño del mercado en general.

Recomendaciones para los inversores

Evaluar su perfil de inversión.

Los inversionistas deben considerar sus objetivos financieros, deben ser muy tolerante al riesgo y al tiempo en el que van a ver un rendimiento antes de tomar una decisión de inversión.

Investigar las opciones disponibles.

Es importante que los inversionistas investiguen las opciones de inversión disponibles, tanto en Fondos de Inversión como en Instituciones Financieras, para evaluar las diferentes características y costos.

Consultar con un asesor financiero.

Un asesor financiero puede proporcionar información valiosa sobre las

opciones de inversión y ayudar a los inversionistas a tomar una decisión informada y sobre todo correcta que vaya ajustada a lo que está buscando,

Diversificar.

Independientemente de la opción de inversión elegida, es importante que los inversionistas diversifiquen su cartera para reducir el riesgo de pérdida de capital.

CAPITULO 5

5. Conclusiones

En resumen, los resultados muestran que en general, los fondos de inversión tienen un rendimiento promedio superior a las instituciones financieras en ambos plazos de inversión, un mes y un año. Sin embargo, en términos de variabilidad, no hay evidencia estadística para afirmar que hay una diferencia significativa entre los dos tipos de instituciones.

Para el plazo de un mes, se encontró evidencia estadística para afirmar que los fondos de inversión tienen un rendimiento promedio mayor que las instituciones financieras. Por otro lado, para el plazo de un año, no hay evidencia estadística para afirmar que hay una diferencia significativa entre los rendimientos promedio de ambos tipos de instituciones.

En general, estos resultados sugieren que para los inversionistas que buscan obtener un mayor rendimiento en el corto plazo, los fondos de inversión pueden ser una mejor opción que las instituciones financieras. Sin embargo, para el largo plazo, las diferencias en el rendimiento promedio entre los dos tipos de instituciones no son significativas.

Finalmente, podemos mencionar que al referirse a los fondos de inversión es hablar de muchos beneficios; puesto que los Fondos de inversión son un instrumento de ahorro e inversión, que te ofrecen mayores ventajas que los productos tradicionales que se conocen en el mercado, como la cuenta de ahorro, la póliza de inversión o certificado de depósito; los cuales se ha podido constatar que las tasas de interés que ofrecen actualmente son más bajas, adicional a los gastos por mantenimiento en el caso de las cuentas e impuestos a las que se encuentran sujetas las inversiones, como el 2% del impuesto a la ganancia.

Se ha podido identificar que los fondos de inversión son una herramienta de ahorro e inversión, que ofrecen mayor flexibilidad en obtener la liquidez que un certificado de depósito, menor riesgo ya que el portafolio está estratégicamente distribuido y no concentrado en un solo emisor, como se lo ha mencionado a lo largo de la investigación. Para la apertura de un fondo de inversión no es necesario tener grandes cantidades de dinero, se lo puede realizar a partir de excedentes de liquidez u ahorros; también se puede hacer aportes adicionales desde \$20.00 en ciertos casos y así ir incrementando tu fondo; a diferencia de abrir una póliza o certificado necesitas el mínimo \$ 500.00 y si se desea hacer un incremento la póliza, se tendría que tener otros \$500.00 para abrir una nueva póliza, otra ventaja es que en los Fondos se pueden realizar rescates parciales en función a cada necesidad; en el caso de una póliza se tendría que esperar al vencimiento para obtener tu dinero, caso contrario se tendría que acoger alguna penalidad.

De igual forma, el portafolio de los fondos se encuentra estratégicamente

invertidos en títulos valores de renta fija, de corto y mediano plazo, emitidos por empresas del sector productivo real con calificación de riesgo AAA, de los diferentes sectores económicos del país; cuyo objetivo es preservar el capital, manteniendo un crecimiento estable del Patrimonio con un rendimiento acorde del mercado.

Por lo que esta alternativa es igual de segura como tener una inversión en un Banco. En Ecuador se encuentra en crecimiento el mercado de capitales que está ayudando a los inversionistas a crecer su patrimonio, así como financiarse a través de este mercado, en el cual los costos son más bajos.

Este trabajo quiere dar a conocer otra forma de ahorro o inversión, ya que esta herramienta no es muy conocida en ciertos casos o las personas al ver el respaldo en un banco dudarían en usarla por lo que se quiere es dar nuevas opciones para el ahorro de forma segura y rentable.

BIBLIOGRAFÍA

Aso Banca. (2022, abril 27). *Datalab Página de Inicio*.

<https://datalab.asobanca.org.ec/datalab/home.html>

Asociación Administradora de Fondos y Fideicomisos. (s/f). *CONSOLIDADO*

ESTADISTICO CORTE DICIEMBRE 2021,FINAL.xls - Hojas de cálculo

de Google. Recuperado el 24 de febrero de 2023, de

https://docs.google.com/spreadsheets/d/1V8cp5gtk4jaKLs9_JckrNMsZ-xm2s_aM/edit#gid=1210176819

Banco Central del Ecuador. (s/f). *Tasas de Interés Efectivas Vigentes*.

Recuperado el 24 de febrero de 2023, de

<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/TasasHistorico.htm>

BANCO GUAYAQUIL - NEOCONTRATACIÓN. (s/f). Recuperado el 1 de abril

de 2023, de

<https://apps.bancoguayaquil.com/BG.Neo.ContratacionOnLine.Web/Poliza>

Bolívar Burbano-Pérez, A. I., del Pilar Ramírez-Casco, A. I., & Genoveva

Tapia-Bonifaz III, A. (2021). *Fondos de Inversión: un análisis cuantitativo*

del mercado ecuatoriano Investment Funds: a quantitative analysis in the

Ecuadorian Market Fundos de investimento: uma análise quantitativa no

mercado equatoriano. 6, 879–896. <https://doi.org/10.23857/pc.v6i4.2616>

Bolsa de Valores. (2017). *¿Qué es un fondo de inversión?*

<https://www.bbva.com/es/que-es-un-fondo-de-inversion/>

Calculadora de depósitos | Banco del Pacífico. (s/f). Recuperado el 1 de abril

de 2023, de <https://www.bancodelpacifico.com/calculadora-de-depositos>
Glosario de Términos - Superintendencia de Bancos. (s/f). Recuperado el 1 de
abril de 2023, de <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/glosario-de-terminos/>

Mendez, M., & Quimis, Lady. (2020, febrero 20). *Fondos de inversión: una opción atractiva para pequeños capitales | Gestión.*

<https://www.revistagestion.ec/economia-y-finanzas-analisis/fondos-de-inversion-una-opcion-atractiva-para-pequenos-capitales>

Reditum. (2022, enero 10). *Monitoreo Fondos de Inversión al Cierre de 2021 - Reditum News.* <https://www.reditum.news/articulo/monitoreo-fondos-de-inversion-al-cierre-de-2021>

Reditum. (2023, enero 6). *Monitoreo Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2022 - Reditum News.* <https://www.reditum.news/articulo/monitoreo-fondos-de-inversion-al-31-de-diciembre-de-2022>

Simulador Certificado de Depósito -Produbanco. (s/f). Recuperado el 1 de abril de 2023, de https://www.produbanco.com.ec/banca-minorista/inversiones/certificado-de-dep%C3%B3sito-a-plazo-fijo/simulador-certificado-de-dep%C3%B3sito/?__RequestVerificationToken=0LJ0_-3QJGX9whR4dIfwIUtWWkD0G4TXbX0_H8Ty2DGIViyx2uWFnb29MvAIW9uY2nevZLLONFbaE9dYLNuUSjuL4GLpoWoN00tNFH9-utk1&tipoSimulador=simuladorDepositoDigital&plazoS=361&tasaS=33529&capital=30000&plazo=33529

Simulador de inversión - BanEcuador. (s/f). Recuperado el 1 de abril de 2023,
de <https://www.banecuador.fin.ec/simulador-de-inversion/>

Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (2011, julio 29).

Resolución No. JB - 2011 - 1973.

http://oidprd.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/2011/resol_JB-2011-1973.pdf

Superintendencia de Compañías, V. y S. (s/f). *Ley de Mercado de Valores.*

Recuperado el 24 de febrero de 2023, de

https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/mv/Ley_MV.pdf

Superintendencia de Compañías, V. y S. (s/f). *Ley_MV.* Recuperado el 1 de
abril de 2023, de

https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/mv/Ley_MV.pdf

Superintendencia de Compañías Valores y Seguros. (s/f). *PORTAL DE*

INFORMACIÓN / CONSULTA DE COMPAÑÍAS. Superintendencia de

Compañías Valores y Seguros. Recuperado el 1 de abril de 2023, de

<https://appscvsconsultas.supercias.gob.ec/consultaCompanias/mercadoValores/listadoEntesMv.jsf?p=uji792xJ0%20N%20mg%20HhbiEV6Clrd0v5GrYrsSvrylKz/g4gN6CgW%20Ejg==>

Vásquez Obando, F. J., Muñoz Vera, H. R., & Ortega Medranda, W. M. (2020).

El mercado de capitales y su impacto en la economía ecuatoriana en el
período 2001-2019. *ECA Sinergia*, 11(3), 128.

https://doi.org/10.33936/ECA_SINERGIA.V11I3.2520

Zambrano Farias, F. J., Martinez Mayorga, R. X., Balladares Ponguillo, K. A.,

- & Molina Villacis, C. J. (2017). El mercado de capitales como fuente de financiamiento para las PYMES en el Ecuador. *INNOVA Research Journal*, 2(3), 130–149. <https://doi.org/10.33890/innova.v2.n3.2017.87>
- ZION | Fondo de Inversión Alpha - Zion | Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. (s/f). Recuperado el 1 de abril de 2023, de <https://www.zion.com.ec/zion-fondo-de-inversion-alpha/>
- Andrade Valera, M. (2022). *Evaluación del desempeño financiero del fondo de inversión administrado Futuro Ahorro Programado*. Quito: Universidad Pontificia Católica del Ecuador.
- Arregui, R., Guerrero, R. M., & Ponce, S. K. (Julio de 2020). *Inclusión financiera y desarrollo situación actual, retos y desafíos de la banca*. Obtenido de Superintendencia de Bancos: <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2020/09/LIBRO-INCLUSION-FINANCIERA-Y-DESARROLLO-3.pdf>
- Asociación de Administradoras de Fondos y Fideicomisos. (s.f.). Obtenido de AAFPE: <https://aaffe.ec/que-es-un-fondo-de-inversion/>
- Asociación de Fondos de Inversión y Fideicomisos. (31 de 12 de 2021). *aaffe*. Obtenido de Estadísticas: https://docs.google.com/spreadsheets/d/1V8cp5gtk4jaKLs9_JckrNMsZ-xm2s_aM/edit#gid=1210176819
- Banco Central del Ecuador . (s.f.). *TASAS DE INTERÉS EFECTIVAS*

VIGENTES. Obtenido de DATOS HISTÓRICOS:

<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/TasasHistorico.htm>

BBVA. (17 de Diciembre de 2017). *¿Qué es un fondo de inversión?* Obtenido de BBVA: <https://www.bbva.com/es/que-es-un-fondo-de-inversion/>

BCE. (2022). *Boletín mensual de inflación*. Obtenido de Banco Central del Ecuador:
<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Notas/Inflacion/inf202112.pdf>

Delta Financiero. (17 de mayo de 2022). *El mercado de valores en Ecuador sigue en auge, incluso más que en prepandemia, pero aún lejos del top regional*. Obtenido de Delta Financiero:
<http://deltafinanciero.com/12393-El-mercado-de-valores-en-Ecuador-sigue-en-auge-incluso-mas-que-en-prepandemia-pero-aun-lejos-del-top-regional>

El Universo . (08 de septiembre de 2020). *El mercado de valores, otra opción para invertir que tienen las personas naturales*. Obtenido de El Universo :
https://www.eluniverso.com/noticias/2020/09/07/nota/7969834/mercado-valores-acciones-empresas-fondos-inversion-bolsa-bursatil/?modulo=interstitial_link&seccion=Noticias&subseccion=Econom%C3%ADa&origen=/noticias/economia/empagran-realizo-tercera-emision-en

Global Ratings. (Octubre de 2015). *Cuotas de fondos colectivos en Fondos de inversión*. Obtenido de Global Ratings:

<https://www.globalratings.com.ec/site1/Adjuntos/METODOLOGIA-CALIFICACION-FONDOS-COLECTIVOS-INVERSION.pdf>

Global Ratings. (2021). *Fondo de Inversión Administrado Alpha*. Guayaquil: Global Ratings.

Lasso, G. (2021). *Plan de Trabajo 2021 - 2025*. Obtenido de Guillermo Lasso:

<https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2020/09/LIBRO-INCLUSION-FINANCIERA-Y-DESARROLLO-3.pdf>

Méndez, M., & Quimis, L. (20 de Febrero de 2020). *Fondos de inversión: una opción atractiva para pequeños capitales*. Obtenido de Revista e Gestión: <https://www.revistagestion.ec/economia-y-finanzas-analisis/fondos-de-inversion-una-opcion-atractiva-para-pequenos-capitales#:~:text=En%202011%2C%20el%20mercado%20de,pa%C3%ADses%20como%20Panam%C3%A1%20o%20M%C3%A9xico>.

Reditum News. (10 de enero de 2022). *Monitoreo Fondos de Inversión al*

Cierre de 2021. Obtenido de Reditum News:

<https://www.reditum.news/articulo/monitoreo-fondos-de-inversion-al-cierre-de-2021>

Reditum News. (10 de enero de 2022). *Monitoreo Fondos de Inversión al*

Cierre del 2021. Obtenido de Reditum News:

<https://www.reditum.news/articulo/monitoreo-fondos-de-inversion-al-cierre-del-2021>

cierre-de-2021

Reditum News. (6 de Enero de 2023). *Monitoreo Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2022*. Obtenido de Reditum News:

<https://www.reditum.news/articulo/monitoreo-fondos-de-inversion-al-31-de-diciembre-de-2022>

SBS. (29 de Julio de 2011). *Resolución No. JB - 2011 - 1973*. Obtenido de Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador:

http://oidprd.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/2011/resol_JB-2011-1973.pdf

Zambrano Farías Fernando Jose, Martinez Mayorga Robin Xavier, Balladares

Ponguillo Karen Andrea, Molina Villacis Carolina Jennifer. (2017). El mercado de capitales como fuente de financiamiento para las PYMES en el Ecuador. Caso: Ferzafa s.a. Obtenido de

<https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/87>

Aso Banca. (2022, abril 27). *Datalab Página de Inicio*.

<https://datalab.asobanca.org.ec/datalab/home.html>

Asociación Administradora de Fondos y Fideicomisos. (s/f). *CONSOLIDADO*

ESTADISTICO CORTE DICIEMBRE 2021,FINAL.xls - Hojas de cálculo

de Google. Recuperado el 24 de febrero de 2023, de

https://docs.google.com/spreadsheets/d/1V8cp5gtk4jaKLs9_JckrNMsZ-xm2s_aM/edit#gid=1210176819

Banco Central del Ecuador. (s/f). *Tasas de Interés Efectivas Vigentes*.

Recuperado el 24 de febrero de 2023, de

<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/TasasHistorico.htm>

BANCO GUAYAQUIL - NEOCONTRATACIÓN. (s/f). Recuperado el 1 de abril de 2023, de

<https://apps.bancoguayaquil.com/BG.Neo.ContratacionOnLine.Web/Poliza>

Bolívar Burbano-Pérez, A. I., del Pilar Ramírez-Casco, A. I., & Genoveva

Tapia-Bonifaz III, A. (2021). *Fondos de Inversión: un análisis cuantitativo del mercado ecuatoriano* *Investment Funds: a quantitative analysis in the Ecuadorian Market* *Fundos de investimento: uma análise quantitativa no mercado equatoriano*. 6, 879–896. <https://doi.org/10.23857/pc.v6i4.2616>

Bolsa de Valores. (2017). *¿Qué es un fondo de inversión?*

<https://www.bbva.com/es/que-es-un-fondo-de-inversion/>

Calculadora de depósitos | Banco del Pacífico. (s/f). Recuperado el 1 de abril

de 2023, de <https://www.bancodelpacifico.com/calculadora-de-depositos>

Glosario de Términos - Superintendencia de Bancos. (s/f). Recuperado el 1 de

abril de 2023, de <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/glosario-de-terminos/>

Mendez, M., & Quimis, Lady. (2020, febrero 20). *Fondos de inversión: una*

opción atractiva para pequeños capitales | Gestión.

<https://www.revistagestion.ec/economia-y-finanzas-analisis/fondos-de-inversion-una-opcion-atractiva-para-pequenos-capitales>

Reditum. (2022, enero 10). *Monitoreo Fondos de Inversión al Cierre de 2021 -*

Reditum News. <https://www.reditum.news/articulo/monitoreo-fondos-de-inversion-al-cierre-de-2021>

Reditum. (2023, enero 6). *Monitoreo Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2022 - Reditum News*. <https://www.reditum.news/articulo/monitoreo-fondos-de-inversion-al-31-de-diciembre-de-2022>

Simulador Certificado de Depósito -Produbanco. (s/f). Recuperado el 1 de abril de 2023, de https://www.produbanco.com.ec/banca-minorista/inversiones/certificado-de-dep%C3%B3sito-a-plazo-fijo/simulador-certificado-de-dep%C3%B3sito/?__RequestVerificationToken=0LJ0_-3QJGX9whR4dlfwlUtWWkD0G4TXbX0_H8Ty2DGIViyx2uWFnb29MvAIW9uY2nevZLLONFbaE9dYLNuUSjuL4GLpoWoN00tNFH9-utk1&tipoSimulador=simuladorDepositoDigital&plazoS=361&tasaS=33529&capital=30000&plazo=33529

Simulador de inversión - BanEcuador. (s/f). Recuperado el 1 de abril de 2023, de <https://www.banecuador.fin.ec/simulador-de-inversion/>

Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (2011, julio 29).

Resolución No. JB - 2011 - 1973.

http://oidprd.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/2011/resol_JB-2011-1973.pdf

Superintendencia de Compañías, V. y S. (s/f). *Ley de Mercado de Valores*.

Recuperado el 24 de febrero de 2023, de

https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/mv/Ley_MV.pdf

Superintendencia de Compañías, V. y S. (s/f). *Ley_MV*. Recuperado el 1 de abril de 2023, de

https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/mv/Ley_MV.pdf

Superintendencia de Compañías Valores y Seguros. (s/f). *PORTAL DE INFORMACIÓN / CONSULTA DE COMPAÑÍAS*. Superintendencia de Compañías Valores y Seguros. Recuperado el 1 de abril de 2023, de <https://appscvsconsultas.supercias.gob.ec/consultaCompanias/mercadoValores/listadoEntesMv.jsf?p=uji792xJ0%20N%20mg%20HhbiEV6CIRD0v5GrYrsSvrylKz/g4gN6CgW%20Ejg==>

Vásquez Obando, F. J., Muñoz Vera, H. R., & Ortega Medranda, W. M. (2020).

El mercado de capitales y su impacto en la economía ecuatoriana en el período 2001-2019. *ECA Sinergia*, 11(3), 128.

https://doi.org/10.33936/ECA_SINERGIA.V11I3.2520

Zambrano Farias, F. J., Martínez Mayorga, R. X., Balladares Ponguillo, K. A.,

& Molina Villacis, C. J. (2017). El mercado de capitales como fuente de financiamiento para las PYMES en el Ecuador. *INNOVA Research Journal*, 2(3), 130–149. <https://doi.org/10.33890/innova.v2.n3.2017.87>

ZION | Fondo de Inversión Alpha - Zion | Administradora de Fondos y

Fideicomisos S.A. (s/f). Recuperado el 1 de abril de 2023, de

<https://www.zion.com.ec/zion-fondo-de-inversion-alpha/>

APÉNDICES

Listado de los Fondos de Inversión principales en el mercado con su número de partícipes, activos y patrimonio.

ADMINISTRADORA	FONDOS ADMINISTRADOS	al 30-12-2022		
		PARTICIPES	ACTIVOS	PATRIMONIO
AFP GENESIS	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO HORIZONTE	335,839	60,991,653.75	59,627,192.70
	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION MASTER	2,217	13,672,725.78	13,648,702.84
	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION ESTRATEGICO	4,597	43,255,767.58	43,141,422.70
	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION RENTA PLUS	2,135	48,025,932.99	47,780,409.14
	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO SUPERIOR	438	8,732,733.76	8,722,478.21
FIDEVAL	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION 'FONDO REAL'	395	64,770,814.81	64,650,620.25
	FONDO COLECTIVO DE INVERSION FONDO PAIS ECUADOR	2	9,089,485.34	9,087,932.70
	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO FIXED 90	268	19,820,287.54	19,739,147.06
	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO FUTURO AHORRO PROGRAMADO	1,384	87,054,843.09	86,916,462.78
	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO IDEAL 180	591	38,814,698.26	38,712,170.77
	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO FLEXIBLE 30-60	244	37,778,456.65	37,695,467.80
	FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALIADO	132	46,547,436.73	46,535,088.02
	FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO OBJETIVO	3,409	8,900,312.01	8,880,036.19
FIDUCIA	FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO VIVO	538	19,077,097.77	19,067,044.98
	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO OPORTUNIDAD	2,563	19,672,453.73	19,540,797.79
	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO CENTENARIO REPO	718	91,455,555.21	91,347,110.40
	FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO CENTENARIO ACUMULACIÓN	7,901	98,367,859.10	98,091,516.14
	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO CENTENARIO RENTA	2,536	96,673,420.23	96,539,103.73
	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO PRODUCTIVO	2,012	76,111,022.23	75,633,793.65
	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO MI RETIRO	1,529	2,118,275.34	2,087,863.38
	FONDO DE INVERSION COLECTIVO FIBRAECU01	5	12,293,458.40	8,215,056.31
ANEFI	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO DE CORTO PLAZO CP GUION UNO	426	51,048,195.75	51,023,381.77
	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO META FM3	185	13,362,890.94	13,361,553.95
	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO OPTIMO	163	15,223,803.74	15,220,051.81
	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO SEMILLA FAS-5	65	1,669,984.91	1,669,930.82
	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO FONDO SEGURO FS-2	417	22,652,139.89	22,639,822.13
ZION	FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA	279	6,475,983.45	6,466,842.86
	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO OMEGA	162	1,422,945.54	1,421,025.20
VANGUARDIA	FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO VANGUARDIA 4	225	8,107,809.60	8,093,799.66
	FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO VANGUARDIA PREVISION	624	10,484,623.66	10,452,446.54
	FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO VANGUARDIA PREVISION MAS	79	2,235,697.53	2,228,154.31
	FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO VANGUARDIA 90	856	37,120,495.21	37,088,742.83
FIDUTLAN	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO FIT	455	13,339,477.69	13,329,605.29
	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO ELITE	304	10,652,088.74	10,635,955.23
ADMUNIFONDOS	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION PREVENIR	7,518	6,017,190.30	5,984,651.80
FUTURFID	FONDO ADMINISTRADO VIRTUAL PLANIFICA	126	869,413.76	868,804.29
PLUSFONDOS	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO 30 PLUS	84	1,029,745.89	1,074,763.11
	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO PLUS 360	82	1,898,049.59	1,938,047.04
	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO 90 PLUS	221	3,909,984.61	3,880,333.62
AFPV	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO EFECTIVO	80	144,306.61	156,799.29
	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO LIQUIDEZ	85	2,082,745.21	2,103,470.62
	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO MULTIPLICA	96	953,919.18	979,158.33
ICM -INTEGRA	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO ICM CRECIMIENTO	22	208,464.02	207,211.91
	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO ICM DINAMICO	13	68,752.68	64,337.06
	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO ICM MIS SUEÑOS	18	64,199.79	63,829.27
	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO ICM SERVIFONDO	13	110,279.93	109,533.96
TOTAL		382,051	1,114,377,479	1,106,721,670

Listado de las comisiones ganadas por cada administradora de fondos.

ADMINISTRADORAS DE FONDOS	
Comisiones Ganadas 2022: Ingreso por comisiones, prestación de servicios ,custodia, registro , compensación y liquidación	Valor US \$
FIDEVAL	9,755,637.69
FIDUCIA	8,283,393.91
AFP GENESIS	4,948,075.60
ANEFI	2,986,968.06
FIDUHOPE	2,319,104.65
TRUST FIDUCIARIA	1,812,345.39
GENERATRUST	1,342,950.12
FUTURFID	1,330,105.52
FIDUATLANTIDA	1,145,459.60
CFN	971,925.55
HEIMDAL TRUST	828,255.88
ZION	794,768.62
ENLACE	794,029.52
FIDUECUADOR	675,799.74
VANGUARDIA	639,598.21
FIDES TRUST	464,402.27
ADMUNIFONDOS	429,935.46
LAUDE S.A	428,788.15
AFPV	416,344.53
FIDUNEGOCIOS	407,302.52
FIDUPACIFICO	363,199.57
LATINTRUST	344,953.82
ARAFISA	317,863.92
CFPS*	316,720.04
GESTION FIDUCIARIA	120,260.56
PLUSFONDOS	120,165.77
ANALYTICAFUNDS	68,417.58
ICM -INTEGRA	673.96
TOTAL	42,427,446.21

Simulaciones bancos

<https://www.produbanco.com.ec/banca-minorista/inversiones/certificado-de-dep%C3%B3sito-a-plazo-fijo/simulador-certificado-de-dep%C3%B3sito/>

Por favor, complete los datos solicitados y al finalizar, haga click en "Calcular"

CALCULAR

BANCO INTERNACIONAL
Queremos ser más

[Personas](#)
[Empresas](#)
[Mi Banco](#)
[Servicio al Cliente](#)
[Ayuda](#)
[Finanzas Sostenibles](#)

[Abre tu Cuenta](#)
[Banca Online](#)

Total neto inversión

\$31,155

Cancelar sugerencia

¿Cuánto vas a invertir? \$30000

¿A qué tiempo? 360 días

días meses

Tasa

3.85%

Todos los valores calculados en el presente documento son de referencia, no constituyen valores finales ni han sido previamente negociados o pactados con el Banco. Son valores referenciales y la base de cálculo utilizada es 360 días para pagos periódicos. Una vez aprobado el certificado de inversión y emitida la documentación habilitante se entregará los valores finales.

Total neto Inversión	
Capital \$30,000	P plazo 360 días
Fecha apertura 05/07/2023	Fecha cierre 05/01/2024
Tasa Nominal 3.85%	Interés \$821
Retención 2% \$16.43	
Correo Electrónico	Enviar por correo

[Volver](#)
[Activar Aplicar Online](#)

Vea a Configuración para activar Windows.



Cuentas

Tarjetas

Préstamos

Inversiones

Servicios

Abre tu cuenta

Acceso clientes

Calcula la rentabilidad.

☒ Plazodolar

☐ Pago anticipado

☐ Armadolar

☐ Europlazo

Plazodolar: Invierte tus ahorros eligiendo el plazo que más te convenga.

Tipo inversión

Plazodolar

Monto de inversión

Tipo de cliente

Persona natural

Simular

Solicita

Plazo en días	Tasa de interés anual	Interés ganado USD	Retención del Impuesto a la Renta	Total a recibir por intereses USD
30	2.00%	50,00	1,00	49,00
60	2.20%	110,00	2,20	107,80
90	2.40%	180,00	3,60	176,40

<https://www.banecuador.fin.ec/simulador-de-inversion/>



Nombre inversionista:	Lorena Mejía
El rendimiento al final de su inversión sería de:	1946.67 Dólares
Tasa de interés:	6.4 %
Total a recibir:	31946.67 Dólares

Recuerde que esto es una simulación y no constituye ningún compromiso de inversión con BanEcuador

https://www.bancoquayaquil.com/poliza/?utm_source=GOOGLE+SEARCH&utm_medium=MARCA&utm_campaign=POLIZA&utm_content=ANUNCIO&utm_term=banco%20quayaquil%20simulador%20de%20inversiones&utm_campaign=TD+-+Adquisici%C3%B3n+-+P%C3%B3lizas+-+Marca+2+-+2022&utm_source=adwords&utm_medium=ppc&hsa_acc=3197158902&hsa_cam=18581953587&hsa_grp=146036170527&hsa_ad=627805456038&hsa_src=g&hsa_tgt=kwd-1363151370934&hsa_kw=banco%20quayaquil%20simulador%20de%20inversiones&hsa_mt=b&hsa_net=adwords&hsa_ver=3&qclid=Cj0KCQjwu-KiBhCsARIsAPztUF31aLI5kRBt2QCEXE_gqs-NPwGe9b8laayHI7w5InfU0dkHi2FhLnMaAkIJEALw_wcB

Calcula tu Póliza de Inversión Digital

Conoce cuánto vas a ganar por ahorrar tu dinero con nuestra tasa de interés en línea.

¿Cuánto deseas invertir?

\$30,000.00

¿Por cuánto tiempo deseas mantener tu Póliza de Inversión Digital?

365

días

meses

Proyección de tu inversión



7.30%

Con una tasa del 7.30%, en 365 días habrás acumulado \$32,220.42

Contratar póliza