



FINANZAS INTERNACIONALES

Proyecto Previo a la Obtención del Título de Licenciado en Finanzas Internacionales.

AUTORES: Jhojaira Lisbeth Serrano Falcon

Viviana Dayana Vaca Cevallos

Jessica Alexandra Ayala Guerrón

Christian Paul Almeida Mora

Henry Ángel Díaz Cabrera

TUTOR: Juan David Espinoza

Análisis de los tipos de inversión financiera existentes en Ecuador para generar una propuesta de ahorro e inversión que fortalezca la cultura financiera, dirigida a personas con excedentes de recursos, a partir del

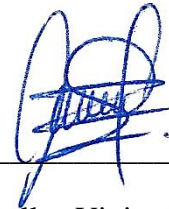
año 2023.

Autoría del Trabajo de Titulación

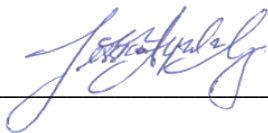
Nosotros, Serrano Falcon Jhojaira Lisbeth, Vaca Cevallos Viviana Dayana, Ayala Guerrón Jessica Alexandra, Christian Paul Almeida Mora y Henry Ángel Díaz Cabrera declaramos bajo juramento que el trabajo de titulación titulado **Análisis de los tipos de inversión financiera existentes en Ecuador para generar una propuesta de ahorro e inversión que fortalezca la cultura financiera, dirigida a personas con excedentes de recursos, a partir del año 2023** 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 autor vigentes.



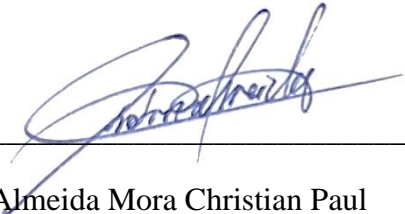
Serrano Falcon Jhojaira Lisbeth
jhserranofa@uide.edu.ec



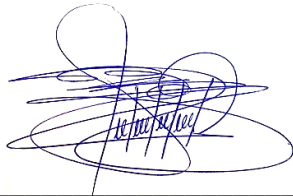
Vaca Cevallos Viviana Dayana
vivacace@uide.edu.ec



Ayala Guerrón Jessica Alexandra
jeayalagu@uide.edu.ec



Almeida Mora Christian Paul
chalmeidamo@uide.edu.ec



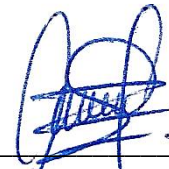
Díaz Cabrera Henry Ángel
hediazca@uide.edu.ec

Autorización de Derechos de Propiedad Intelectual

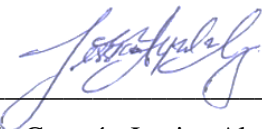
Nosotros, Serrano Falcon Jhojaira Lisbeth, Vaca Cevallos Viviana Dayana, Ayala Guerrón Jessica Alexandra, Christian Paul Almeida Mora y Henry Ángel Díaz Cabrera en calidad de autores del trabajo de investigación titulado **Análisis de los tipos de inversión financiera existentes en Ecuador para generar una propuesta de ahorro e inversión que fortalezca la cultura financiera, dirigida a personas con excedentes de recursos, a partir del año 2023**, autorizo a la Universidad Internacional del Ecuador (UIDE) para hacer uso de todos los contenidos que nos pertenecen o de parte de los que contiene esta obra, con fines estrictamente académicos o de investigación. Los derechos que como autores nos corresponden, lo establecido en los artículos 5, 6, 8, 19 y demás pertinentes de la Ley de Propiedad Intelectual y su Reglamento en Ecuador.



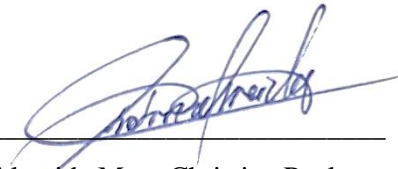
Serrano Falcon Jhojaira Lisbeth
jhserranofa@uide.edu.ec



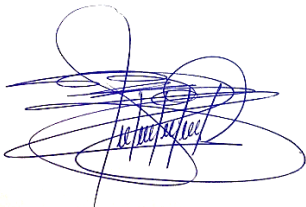
Vaca Cevallos Viviana Dayana
vivacace@uide.edu.ec



Ayala Guerrón Jessica Alexandra
jeayalagu@uide.edu.ec



Almeida Mora Christian Paul
chalmeidamo@uide.edu.ec



Díaz Cabrera Henry Ángel
hediazca@uide.edu.ec

Dedicatoria

Dedicamos el presente proyecto a Dios, por permitirnos hacer realidad el anhelo de formarnos profesionalmente con éxito.

A nuestros padres, por ser el pilar fundamental que con su apoyo y amor incondicional nos han acompañado ante las dificultades del camino.

y; A nuestros seres queridos, que aunque algunos ya no nos acompañan, permanecen junto a nosotros siendo un estímulo constante de inspiración y fortaleza.

A ellos este logro, que, sin ellos, no hubiera sido posible.

Serrano Falcon Jhojaira Lisbeth

Vaca Cevallos Viviana Dayana

Ayala Guerrón Jessica Alexandra

Almeida Mora Christian Paul

Díaz Cabrera Henry Ángel

Agradecimiento

Deseamos expresar nuestro agradecimiento a la UIDE, por habernos facilitado las herramientas para potenciar nuestras habilidades y conocimientos profesionales.

A nuestros queridos padres, por ser quienes a pesar de los obstáculos que se han presentado, nos han impulsado a destacar y seguir mejorando.

Y por último, al personal docente quienes con su paciencia y tiempo entregado han logrado no solo impartir conocimientos sino formarnos con sus experiencias para nuestra etapa laboral.

Serrano Falcon Jhojaira Lisbeth

Vaca Cevallos Viviana Dayana

Ayala Guerrón Jessica Alexandra

Almeida Mora Christian Paul

Díaz Cabrera Henry Ángel

Resumen Ejecutivo

En la actualidad, se estima un bajo índice de cultura financiera saludable dentro de la población ecuatoriana, esto debido a la falta de relevancia que se le brinda al sistema, el desconocimiento de fuentes de ahorro e inversión existentes e incipientes, la carencia de programas de educación financiera, entre otros.

A partir del año 2013, la Superintendencia de Bancos emitió normativa respecto al manejo de procedimientos internos que impulsen las buenas prácticas financieras de sus clientes. Entre los medios más factibles se entregaron programas periódicos de educación financiera, retroalimentación oportuna de movimientos realizados y se proporcionó charlas de capacitación a colaboradores, como se lo detalla en lo posterior.

Conforme lo establecen las normas de control para entidades de los sectores financieros público y privado, en el artículo 1 de la sección I se hace referencia a la necesidad de impulsar con cierta frecuencia el desarrollo de programas financieros que eduque desde usuarios hasta colaboradores en aspectos de índole financiera a un nivel intermedio; todo ello con el propósito de procurar que la toma de decisiones se realice de forma consciente y responsable en el día a día.

Cabe recalcar que todo el esquema planificado para brindar los programas de educación financiera, deberán tener concordancia con la normativa vigente en el Ecuador, desde la Constitución hasta disposiciones legales existentes a fin de precautelarse la transparencia en la información a socializar. (BANCOS, 2020)

Frente a este contexto, se pretende ofrecer un proyecto que a través del desarrollo de un análisis financiero plasmado en una página web interactiva se genere una propuesta de ahorro e inversión que fortalezca la cultura financiera proporcionando información de fácil acceso, oportuna y comprensible de las herramientas que existen actualmente en el mercado financiero ecuatoriano.

Además, se pretende estimular el conocimiento de las nuevas y prometedoras formas de inversión que por medio del comercio electrónico se incorporaron paulatinamente al país, cambiando el panorama financiero de muchas personas que buscan generar un mayor rendimiento en el menor tiempo posible con los excedentes de recursos que mantienen.

Las herramientas empleadas para el levantamiento de este de este análisis están basadas principalmente en la investigación de fuente secundaria, que por consecuencia permitió identificar la problemática que actualmente están enfrentando las personas que se encuentran en búsqueda de mayores rendimientos.

La falta de conocimiento de las herramientas financieras que tiene a disposición el mercado ecuatoriano permite que los recursos excedentes o ahorros se destinen al consumo suntuario o se destinen a la adquisición de activos devaluados. En base a esta problemática proponemos generar una mejor cultura financiera por medio este análisis que permitirá conocer las facilidades y problemáticas que se puede encontrar al querer adquirir algún tipo de inversión en el Ecuador.

El mercado financiero ecuatoriano cuenta con una diversificada cartera de inversión tradicional donde las personas tienen fácil acceso tales como: inversiones de renta fija,

variable, bolsa de valores tanto en Quito como en Guayaquil, existía también en la ciudad de Cuenca, pero por la poca acogida que tenía esta entidad y las grandes pérdidas que representaba en el mercado sur del país, se decidió poner fin a sus operaciones en el año 1997.

El impacto de la pandemia COVID-19 fue significativo en el mercado de valores ecuatoriano al igual que en otros mercados globales. Durante 2020, se observó una caída pronunciada en los índices debido a la incertidumbre económica y las restricciones impuestas para contener la propagación del virus. Sin embargo, a medida que la economía se ha ido recuperando, el mercado ha mostrado cierta estabilidad y el e-commerce o comercio en internet ha permitido que el mercado financiero se diversifique a nuevos y prometedores tipos de inversión basados en Metaversos que son activos digitales no tangibles tales como: Criptomonedas: etherium, bitcoins. Defi blockchaing, ETFs fondos cotizados, NFT, y que en el Ecuador aún no se ha desarrollado, este análisis permitirá conocer más a profundidad estos tipos de inversión modernos sus facilidades y problemáticas para utilizar estas nuevas herramientas financieras.

Abstract

Currently, there is an estimated low level of healthy financial literacy within the Ecuadorian population. This is due to the lack of relevance given to the financial system, ignorance of existing and emerging savings and investment sources, and the absence of financial education programs, among other factors.

Starting from 2013, the Superintendence of Banks issued regulations regarding the management of internal procedures aimed at promoting good financial practices among its clients. Among the most feasible means were periodic financial education programs, timely feedback on transactions, and training sessions for employees, as detailed below.

As stipulated by control regulations for entities in the public and private financial sectors, Article 1 of Section I refers to the need to regularly promote the development of financial programs that educate users and employees in intermediate financial matters. All of this is done with the purpose of ensuring that decision-making is done consciously and responsibly in day-to-day life.

It should be emphasized that the entire planned scheme for providing financial education programs must be in accordance with the current regulations in Ecuador, from the Constitution to existing legal provisions, in order to safeguard transparency in the information to be shared (BANCOS, 2020).

Given this context, the aim is to offer a project that, through the development of a financial analysis presented on an interactive website, generates a savings and investment proposal that strengthens financial literacy by providing easily accessible, timely, and

understandable information about the tools currently available in the Ecuadorian financial market.

Additionally, the goal is to promote awareness of new and promising investment methods that have gradually been introduced to the country through e-commerce, changing the financial landscape for many people seeking higher returns in less time with their surplus resources.

The tools used for conducting this analysis are primarily based on secondary source research, which allowed for the identification of the issues currently faced by people looking for higher returns. The lack of knowledge about the financial tools available in the Ecuadorian market allows surplus resources or savings to be directed towards luxury consumption or the acquisition of depreciating assets. Based on this issue, we propose to promote better financial literacy through this analysis, which will allow individuals to understand the opportunities and challenges they may encounter when trying to make an investment in Ecuador.

The Ecuadorian financial market offers a diversified portfolio of traditional investments that people have easy access to, such as fixed and variable income investments, stock markets in both Quito and Guayaquil. There used to be a stock exchange in the city of Cuenca, but due to its low reception and the significant losses it represented in the southern market of the country, its operations were discontinued in 1997.

The impact of the COVID-19 pandemic was significant on the Ecuadorian stock market, as it was in other global markets. In 2020, there was a sharp decline in indices due to

economic uncertainty and restrictions imposed to contain the virus's spread. However, as the economy has been recovering, the market has shown some stability, and e-commerce or online commerce has allowed the financial market to diversify into new and promising types of investments based on Metaverses, which are intangible digital assets such as cryptocurrencies (e.g., Ethereum, Bitcoin), DeFi blockchain, ETFs, NFTs. These have not yet fully developed in Ecuador, and this analysis will provide a deeper understanding of these modern investment types, their opportunities, and challenges in using these new financial tools.

Tabla de Contenidos

CAPÍTULO I.....	18
1. Antecedentes	18
1.1 Contexto.....	18
1.2 Justificación	30
1.3 Definición del problema central.....	32
CAPÍTULO II	34
2. Análisis de los involucrados	34
2.1 Mapeo de los involucrados	34
2.2 Matriz de análisis de los involucrados	43
CAPÍTULO III.....	44
3. Problemas y Objetivos	45
3.1 Árbol de problemas.....	45
3.2 Árbol de objetivos.....	48
CAPÍTULO IV	67
4. Análisis de alternativas	67
4.1 Matriz de análisis de alternativas	67
4.2 Matriz de análisis de impacto de los objetivos	67
4.3 Diagrama de estrategias	69
CAPÍTULO V.....	70
5. Propuesta.....	70
5.1 Antecedentes	70
5.2 Descripción	73

5.3	Formulación	111
CAPÍTULO VI.....		121
6.	Aspectos administrativos	124
6.1	Recursos	124
6.2	Presupuesto	125
6.3	Cronograma.....	125
6.4	Capítulo CPA	¡Error! Marcador no definido.
CAPÍTULO VII		126
7.	Conclusiones y recomendaciones	126
7.1	Conclusiones	126
7.2	Recomendaciones	127
Referencias.....		128

Lista de Tablas

Tabla 1 <i>Matriz T</i>	33
Tabla 2. <i>Matriz de análisis de los involucrados</i>	43
Tabla 3. <i>Ventajas y desventajas de las criptomonedas</i>	56
Tabla 4. <i>Matriz de análisis de alternativas</i>	67
Tabla 5. <i>Matriz de análisis de impacto de los objetivos</i>	68
Tabla 6. <i>Depósitos en el Sistema Bancario.</i>	76
Tabla 7. <i>Tasas de interés pasivas efectivas.</i>	77
Tabla 8. <i>Glosario para la inversión en criptomonedas.</i>	104
Tabla 9. <i>Depósitos Sistema Bancario.</i>	114
Tabla 10. <i>Tasas de interés pasivas efectivas.</i>	114
Tabla 11. <i>Propuesta de implementación.</i>	125
Tabla 12. <i>Cronograma análisis de ahorro e inversión</i>	125

Lista de Figuras

<i>Figura 1.</i> Composición de la población.....	19
<i>Figura 2.</i> Tasa de participación bruta y global.	19
<i>Figura 3.</i> Puntaje de bienestar financiero en Sudamérica.	21
<i>Figura 4.</i> Adultos con una cuenta bancaria.	22
<i>Figura 5.</i> Adultos con una cuenta bancaria.	22
<i>Figura 6.</i> Adultos que realizaron o recibieron un pago digital.....	23
<i>Figura 7.</i> Adultos que realizaron o recibieron un pago digital.....	25
<i>Figura 8.</i> Cifras de ahorro	27
<i>Figura 9.</i> Cifra de ahorro para la vejez.....	29
<i>Figura 10.</i> Mapeo de involucrados.....	35
<i>Figura 11.</i> Negociaciones bursátiles.....	36
<i>Figura 12.</i> Negociaciones en renta fija.....	37
<i>Figura 13.</i> Negociaciones en renta variable.	38
<i>Figura 14.</i> Principales indicadores financieros.	40
<i>Figura 15.</i> Árbol de problemas.....	45
<i>Figura 12.</i> Árbol de objetivos.....	48
<i>Figura 17.</i> ¿Cómo funciona Blockchain?.....	58
<i>Figura 18.</i> ¿Cómo funciona Blockchain?.....	62
<i>Figura 19.</i> NFT.....	63
<i>Figura 16.</i> Creación de NFT ecuatoriana	65
<i>Figura 21.</i> Diagrama de estrategias.....	69
<i>Figura 22.</i> Evolución del mercado de valores ecuatoriano.	73

<i>Figura 23.</i> Tipos de inversiones en el Ecuador.	74
<i>Figura 24.</i> Clasificación de las inversiones en el Ecuador	74
<i>Figura 25.</i> Movimiento de inversiones del sistema bancario.	75
<i>Figura 26.</i> Variación porcentaje de depósitos junio 22- junio 23.	77
<i>Figura 27.</i> Movimiento de inversiones en la Bolsa de Valores.....	80
<i>Figura 28.</i> Evolución del mercado de renta variable.....	81
<i>Figura 29.</i> Porcentaje de participación renta variable.....	82
<i>Figura 30.</i> Evolución del mercado de renta fija.	83
<i>Figura 30.</i> Valores negociados en renta fija.....	84
<i>Figura 32.</i> Porcentaje participación en renta fija.....	84
<i>Figura 33.</i> Valores más negociados en renta variable.....	86
<i>Figura 34.</i> Inversión en acciones Corporación La Favorita.	87
<i>Figura 35.</i> Valores más negociados en renta variable.....	88
<i>Figura 36.</i> Ejemplo inversión, compra de papel comercial.....	89
<i>Figura 37.</i> Ejemplo inversión, compra de factura comercial.	90
<i>Figura 38.</i> Opción A.....	92
<i>Figura 39.</i> Opción B.....	93
<i>Figura 40.</i> Opción C.....	94
<i>Figura 41.</i> Rating de inversión más comunes en inversiones.	96
<i>Figura 42.</i> Tipo de precios en acciones.	97
<i>Figura 43.</i> Evolución del precio de acción Corporación La Favorita.	98
<i>Figura 44.</i> Flujo para invertir en la BVQ.	100
<i>Figura 45.</i> Requisitos para registrarse como inversor.	101

<i>Figura 46.</i> Comprar criptomonedas.....	105
<i>Figura 47.</i> Mercados para la compra de criptomonedas.....	106
<i>Figura 48.</i> Monitoreo y gestión en la compra de criptomonedas.	107
<i>Figura 49.</i> Retiro de fondos.....	107
<i>Figura 50.</i> Plataforma de intercambio de criptomonedas.....	108
<i>Figura 51.</i> Indicadores técnicos.....	109
<i>Figura 52.</i> Indicador de tenencia de cuentas en LAC.	112
<i>Figura 53.</i> Simuladores de inversión.....	116
<i>Figura 54.</i> Simulaciones en renta fija a corto plazo.	117
<i>Figura 55.</i> Simulaciones en renta fija a largo plazo.	118
<i>Figura 56.</i> Simulador de acciones.	118
<i>Figura 57.</i> Calculadora de rendimiento de acciones	119
<i>Figura 58.</i> Inicio de sesión plataforma Binance.	120
<i>Figura 59.</i> Depósito en la cuenta de Binance.	120
<i>Figura 60.</i> Transacciones en Binance.....	121
<i>Figura 61.</i> Conversión dólares a criptomoneda.....	121
<i>Figura 62.</i> Precio estimado criptomonedas.	122
<i>Figura 63.</i> Movimiento de criptomonedas	123
<i>Figura 64.</i> Tendencias en la compra y venta de criptomonedas.....	123

CAPÍTULO I

1. Antecedentes

1.1 Contexto

El Banco de Desarrollo de América Latina - CAF (2021), define como inclusión financiera a un concepto de carácter multidimensional clave en el desarrollo de los países, debido a que permite mitigar posibles crisis, ahorrar para los años de jubilación y realizar inversiones en el ámbito productivo. Los ejes principales son el acceso a productos y servicios financieros, el uso efectivo de los mismos, la calidad de la prestación y el impacto que estos causan sobre la salud financiera de las familias y empresas.

Al primer trimestre del año 2023, el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) determinó que actualmente en el Ecuador la población activa es de alrededor de 8.5 millones considerando personas a partir de los 15 años que hayan trabajado, que estén trabajando o que se encuentren disponibles para trabajar.

Poblaciones	2020	2021				2022				2023
	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Población en Edad de Trabajar	12.559.562	12.602.332	12.645.251	12.698.768	12.743.507	12.790.651	12.835.738	12.880.933	12.926.289	12.971.766
Población Económicamente Activa	8.214.137	8.211.250	8.367.016	8.436.621	8.505.076	8.433.650	8.551.774	8.633.185	8.496.772	8.500.995
Población con Empleo	7.750.762	7.768.616	7.903.180	8.010.353	8.107.035	8.008.824	8.184.509	8.281.983	8.174.009	8.176.092
Empleo Adecuado/Pleno	2.387.123	2.629.796	2.586.600	2.760.886	2.864.802	2.773.750	2.886.553	2.920.371	3.015.968	2.967.972
Subempleo	2.010.106	1.865.348	1.915.580	1.956.688	2.001.158	1.908.839	1.968.907	1.880.299	1.770.297	1.701.796
Empleo no remunerado	991.802	1.024.073	1.084.680	909.460	902.194	961.925	920.663	992.045	874.128	959.795
Otro empleo no pleno	2.283.566	2.177.656	2.240.304	2.320.091	2.282.150	2.325.908	2.384.967	2.460.244	2.496.652	2.522.379
Empleo no clasificado	78.166	71.743	76.017	63.228	56.730	38.402	23.419	29.025	16.964	24.150
Desempleo	463.375	442.634	463.836	426.268	398.041	424.826	367.265	351.201	322.762	324.904
Población Económicamente Inactiva	4.345.425	4.391.082	4.278.235	4.262.147	4.238.431	4.357.001	4.283.964	4.247.748	4.429.517	4.470.771

Composición de la población Nacional

En el I trimestre de 2023:

- La población en edad de trabajar (PET) fue de **13,0 millones** de personas a nivel nacional.
- La población económicamente activa (PEA) fue de **8,5 millones** de personas a nivel nacional.
- La población económicamente inactiva (PEI) fue de **4,5 millones** de personas a nivel nacional.

Diferencia estadísticamente significativa
TRIMES I. 2022 – TRIMES I. 2023

Diferencia estadísticamente significativa - Denota que existe suficiente evidencia estadística para descartar la igualdad entre dos indicadores, comparados en el mismo periodo de años diferentes a un nivel de confianza del 95%. En este caso, se dice que existe una "diferencia estadísticamente significativa."

Figura 1. Composición de la población

Fuente: INEC

Según el INEC, al primer trimestre del año 2023, de la población económicamente activa el 96% tuvo empleo. El determinar a la población económicamente activa permite desarrollar el presente análisis, en el Ecuador el índice de exclusión financiera llegó al 36% en el año 2021. Esto significa que alrededor de 4'497.000 personas mayores de 15 años no son parte del sistema financiero debido a que no han logrado abrir una cuenta corriente, de ahorros o no han accedido a un crédito en las ONGs Microfinancieras, Cooperativas de Ahorro y Crédito ni en los Bancos.

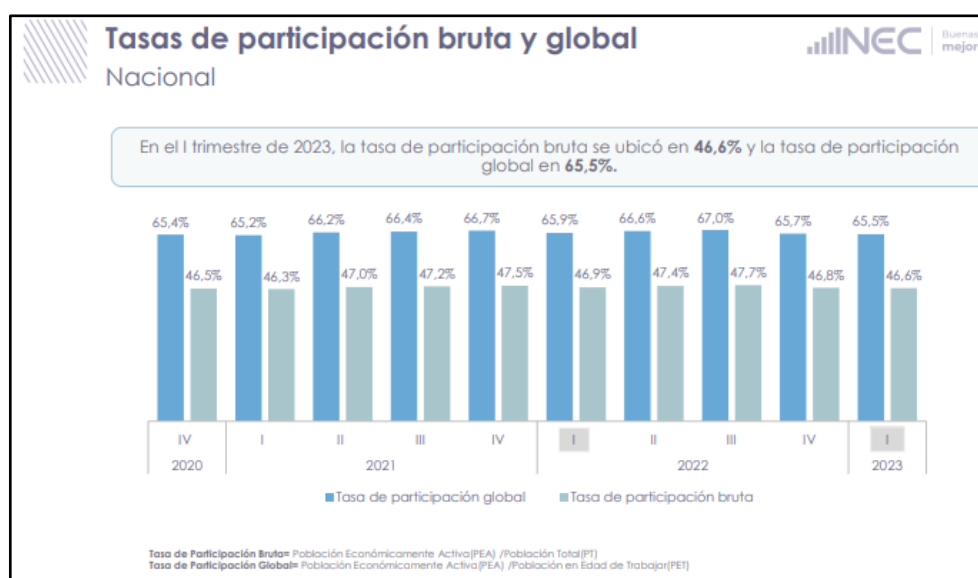


Figura 2. Tasa de participación bruta y global.

Fuente: INEC

En el Ecuador, la encuesta realizada a finales del año 2021, obtuvo métricas donde se analizaron las diferentes respuestas de 1,000 personas encuestadas por el

Global Findex que es el pilar de los esfuerzos globales para promover la inclusión financiera y sus resultados son usados para monitorear el progreso de los Objetivos de Desarrollo Sostenible, un canal fiable que analiza información recolectada desde 2011 y es levantada cada 3 años, utilizando encuestas nacionales representativas realizadas en diferentes países.

Por medio de este canal se analizará las dimensiones de acceso financiero, uso de servicios y bienestar financiero, las razones principales para que se mantengan los niveles de exclusión en casi la mitad de la población ecuatoriana tales como: impactante y bajo o ningún nivel de “educación financiera” de los ciudadanos. El porcentaje poblacional excluido financieramente desconoce, en su mayoría, la existencia y los beneficios al utilizar los servicios y productos financieros.

Al 2021, según la encuesta realizada por Global Findex y analizada por la Red de Instituciones Financiera de Desarrollo (RFD), el 36% de las personas mayores de 15 años indican no tener una cuenta en el sistema financiero ecuatoriano, es decir, que 4.1 millones de personas no utilizan los beneficios y facilidades que proporcionan los productos y servicios financieros ofertados por instituciones reguladas.

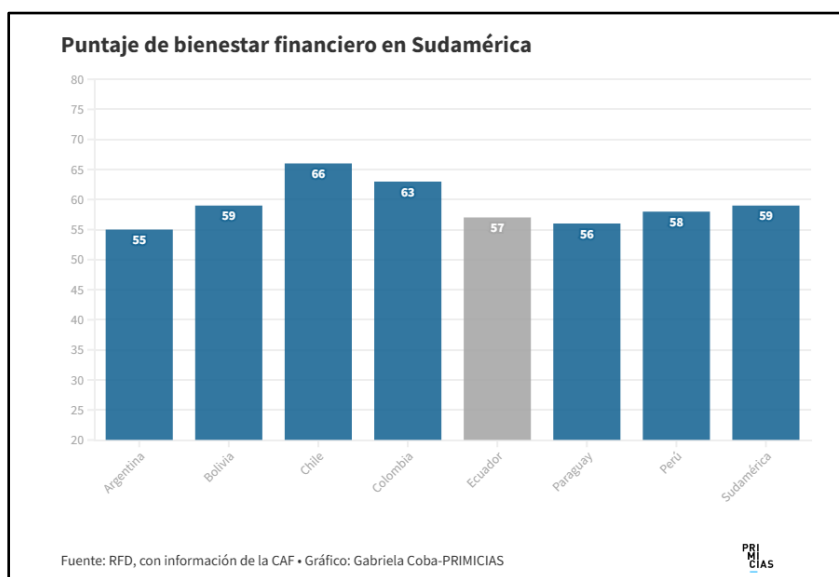


Figura 3. Puntaje de bienestar financiero en Sudamérica.

Fuente: INEC

Según la opinión de las personas excluidas financieramente, no pueden acceder a una cuenta corriente o de ahorros debido, entre otras, a las siguientes razones: percepción de precios altos de los productos y servicios, no disponen de fondos suficientes para la apertura, la institución financiera está muy lejos y, no cuentan con la documentación exigida para la apertura.

En el Ecuador, se observa que al 2021, el 64% de la población adulta (7.3 millones) indica tener una cuenta bancaria. Este resultado es 13 puntos porcentuales superior al observado en 2017 (51%), por lo que alrededor de 1.7 millones de personas se habrían incluido al sistema financiero en estos últimos 4 años. Aunque se evidencia la existencia de progreso en cuanto al acceso, todavía existe un número importante de personas que no son parte del sistema financiero, pues el 36% de los adultos indican no tener una cuenta al 2021.

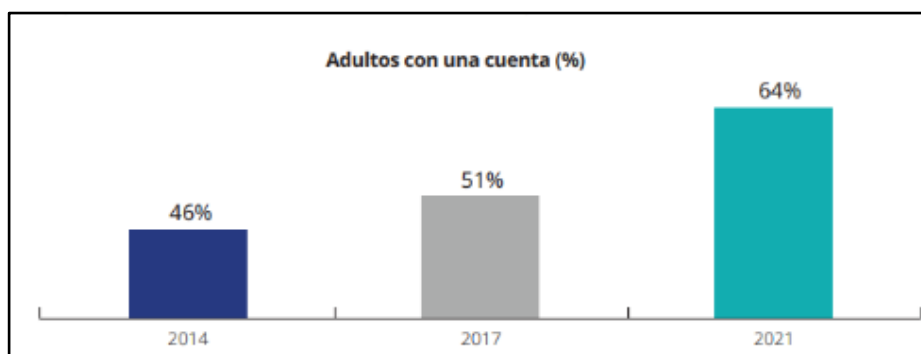


Figura 4. Adultos con una cuenta bancaria.

Fuente: Global Findex

Las razones o barreras principales que explican esta exclusión, por un lado, se encuentran en las características de los productos y servicios financieros que son ofrecidos a la población. Los adultos sin cuenta indican que no poseen una porque tienen una percepción de que el precio es muy alto (esta es la razón más citada por los adultos sin cuenta, 28%); porque la institución financiera está muy lejos (18%); o porque no pueden completar la información que se necesita para obtenerlas (14%).

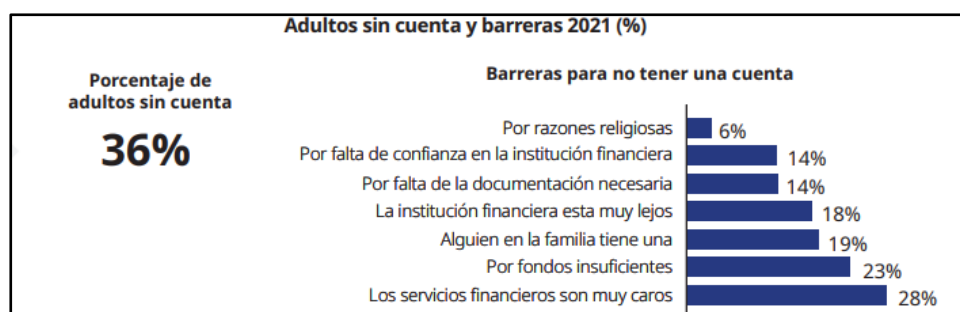


Figura 5. Adultos con una cuenta bancaria.

Fuente: Global Findex

Por otro lado, hay barreras inherentes a las condiciones de las personas que les imposibilita acceder a una cuenta. Por ejemplo, la segunda barrera más citada para no tener una cuenta es no contar con fondos suficientes (23%); la tercera es que alguien en la familia ya tiene una cuenta (19%); también se menciona la desconfianza en las instituciones financieras (14%); y cuestiones religiosas (6%). En función de los datos que arrojan las encuestas, se puede identificar que las dificultades que señalan las personas obedecen a factores de oferta y demanda. Del lado de la oferta, la cercanía de los puntos atención se vuelve un factor importante al momento de acceder a una entidad financiera y las características atadas, tanto a los requisitos como a los costos de los productos y servicios, son elementos que marcan una diferencia sustancial en el acceso y uso de estos, por lo que es fundamental que dentro de los esfuerzos que se realiza para la implementación de la Estrategia de Nacional de Inclusión Financiera (ENIF), se consideren estos puntos al momento de establecer los objetivos y metas.



Figura 6. Adultos que realizaron o recibieron un pago digital.

Fuente: Global Findex

Los hábitos de uso de servicios financieros de la población muestran que al 2021, el 47% de las personas mayores a 15 años ha usado una cuenta, tarjeta, celular o internet para enviar dinero o hacer un pago. Sin embargo, si hablamos del uso de estas cuentas para pagar servicios, se observa que únicamente en el 22% de la población lo hace; y, para recibir sueldos el 12%. Además, se observa que existe una preferencia por la tenencia de tarjetas de débito que de crédito, sin embargo el nivel de uso es un 20% menor que el de tenencia. Con respecto al ahorro y crédito, el 13% de la población adulta ahorra en institución financiera formal, solo el 16% ahorra para la vejez y apenas el 23% de la población accede a un crédito en una institución financiera formal.

Otro factor determinante es la falta de empleo lo que complica aún más la problemática. En Ecuador, apenas tres de cada 10 personas de la población activa cuentan con un empleo formal.

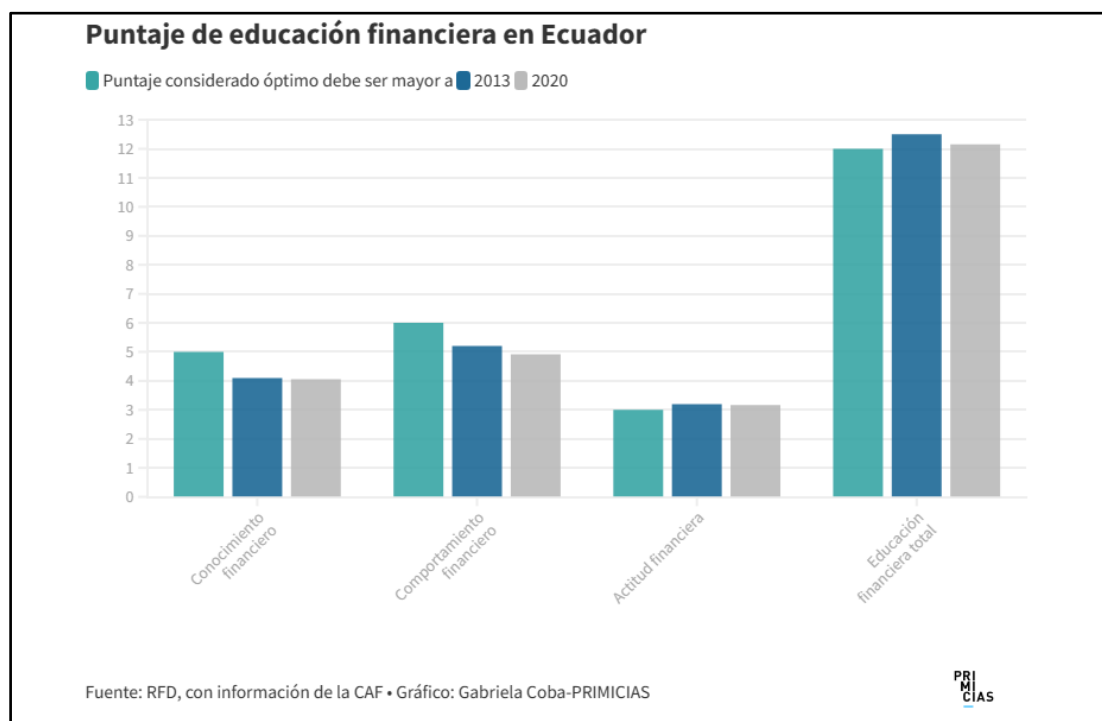


Figura 7. Adultos que realizaron o recibieron un pago digital.

Fuente: Global Findex

La educación financiera actualmente en el Ecuador es considerada como un importante vehículo para el fortalecimiento social. El crear programas de Educación Financiera es una formación estructurada que permite mejorar el manejo de sus recursos, así como acceder a diferentes productos financieros en base a la necesidad existente, todo ello con el fin de mejorar el estilo y calidad de vida mediante una sólida cultura financiera.

En el camino de construcción de la Estrategia Nacional de Inclusión Financiera (ENIF), se llegó a la conclusión de que es imposible conseguir incluir a las personas si no existe un impulso hacia la educación. Según la Federación Latinoamericana de Bancos (Felaban), la principal dificultad que encuentra es que el 65,5% no cuenta con una educación formal acerca del sistema financiero ecuatoriano; es decir, para llegar a ellos se debe innovar". (BCE, Instructivo de Tasas de Interés del Banco Central del Ecuador, 2023)

El Banco Central del Ecuador (BCE) empezó desde el año 2020 a generar políticas públicas al respecto, con el objeto de garantizar que todos los productos financieros sean fáciles de alcanzar para la población con difícil acceso a las mismas. Pues hay que considerar que según los datos presentados por el BCE un aproximado del 51% de la población ecuatoriana tiene acceso a una cuenta bancaria, sin embargo, apenas el 12% entiende cómo utilizarlas.

En economía tricolor, un fuerte programa direccionado para los ecuatorianos presenta la regla del 50-30-20, una de las fórmulas que hará más sencilla la economía familiar. En donde los ingresos estarán divididos en tres partes:

- **50% del total de los ingresos** estarán destinados a cubrir gastos fijos, es decir, gastos como: comida, transporte, servicios básicos, arriendo.
- **30% del total de los ingresos** estarán destinados a gastos variables, es decir, gastos como: cine, restaurantes, deportes.
- **20% del total de los ingresos** estarán destinados al ahorro o a la inversión. Se recomienda tenerlos en una institución financiera y que tengan como objetivo cumplir una meta financiera importante como: crear un fondo de inversión, adquirir acciones, un negocio propio, adquirir un bien inmueble.

En los últimos años, la estabilidad económica de los hogares ecuatorianos se ha visto afectada por la crisis sanitaria a nivel mundial del COVID -19, la cual ha impactado inusualmente en el flujo de dinero del sistema financiero y con ello, en el desarrollo económico del país. Como consecuencia, se inicia una fase de transición donde las personas comienzan a adoptar nuevas formas de comportamiento al momento de ahorrar o invertir los excedentes de recursos que generen, tanto de forma activa como pasiva.

Dentro de este contexto, los métodos tradicionales para la generación de ingresos como la inversión en productos de entidades financieras, la compra de acciones por medio de la bolsa de valores o la creación de un negocio propio; empiezan a perder terreno ante las nuevas formas de inversión en activos digitales las cuales empiezan a introducirse en la mente de los consumidores.

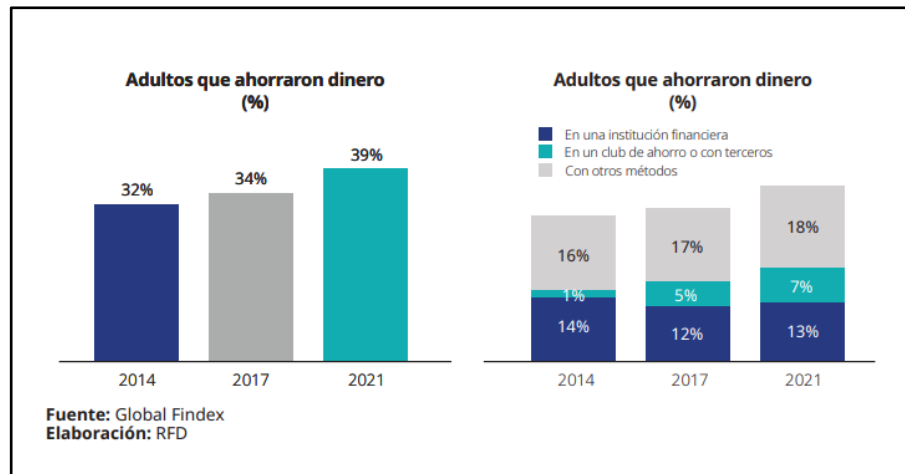


Figura 8. Cifras de ahorro

Fuente: Global Findex

Por otro lado, el Global Findex define al ahorro a cómo el guardar o apartar dinero en los últimos 12 meses y al crédito en pedir dinero en los últimos 12 meses, incluyendo el uso de tarjetas de crédito. En el caso del ahorro, se observa que la propensión a ahorrar ha incrementado durante el periodo de análisis (el porcentaje de adultos que ahorraron dinero incrementó en 7 puntos porcentuales entre 2014 y 2021), sin embargo, al 2021, este porcentaje sigue siendo bajo, pues menos de la mitad de los adultos del país ha ahorrado algo de dinero en los últimos 12 meses (39%) y un porcentaje mucho menor, solo el 13% lo hace en una institución financiera. De esta forma, la mayor parte de la población no tiene el hábito de apartar dinero y los que lo hacen, prefieren mantener sus ahorros en sus hogares (otros métodos), fuera del sistema financiero formal, lo cual puede obedecer a los temas ya mencionados antes, cercanía, confianza, costos.

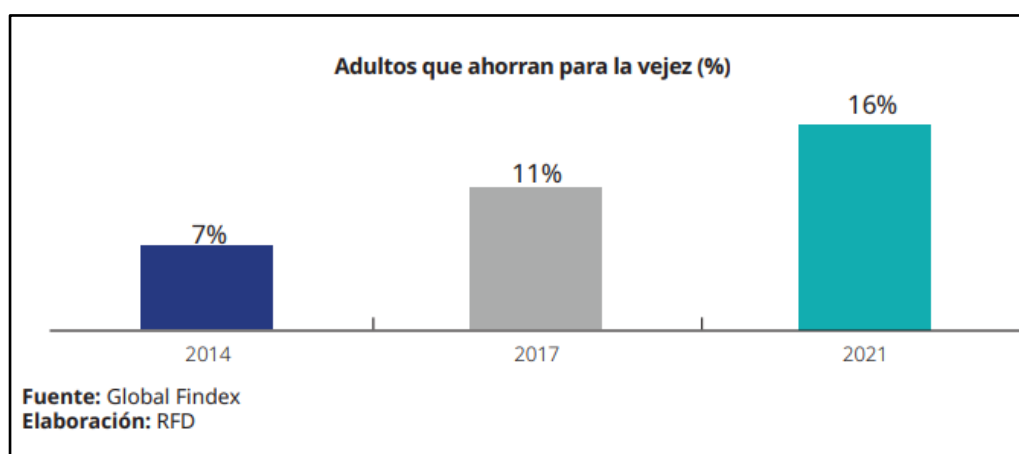


Figura 9. Cifra de ahorro para la vejez.

Fuente: Global Findex

Asimismo, la mayor parte de los adultos no prevén ahorros para su vejez, pues solo el 16% indica ahorrar para esa etapa de su vida. Aunque este porcentaje ha incrementado en los últimos años (el porcentaje de adultos que ahorran para la vejez incrementó en 9 puntos porcentuales entre 2014 y 2021), este aún es muy bajo y debe ser incentivado de manera prioritaria, pues el ahorro en todas las etapas de la vida es necesario para mantener el bienestar financiero de la población.

Al 2021, según cifras del INEC, solo el 32.5% del empleo nacional cumple con las condiciones mínimas para un empleo adecuado. Una de ellas y la más importante: percibir ingresos laborales iguales o superiores al salario mínimo; ingreso que permite adquirir la canasta básica. Esto indica que el 67.5% de las personas con empleo, aunque cuenten con uno, no llegan a obtener remuneración suficiente como para cubrir las necesidades básicas de su familia y, por lo tanto, también se dificulta el generar un excedente para ahorrar. Lo mismo sucederá con las personas en el desempleo, las cuales ascienden a 5.2% al 2021.

Sin embargo, existe una imperante necesidad en fortalecer una cultura financiera que domine en primera instancia el ámbito tradicional y se extienda en la exploración de inversiones incipientes. En este sentido, es imprescindible fijar un umbral de

información que asegure el conocimiento pleno de las alternativas de ahorro e inversión, y sobre todo el riesgo inherente a cada una de ellas.

1.2 Justificación

Según la encuesta realizada por el INEC en el año 2022, el 58,8% de la población ecuatoriana tiene capacidad de ahorro, no obstante, la cultura financiera es escasa por lo que se tiende a registrar mayores gastos que ingresos. El ingreso total promedio mensual en Ecuador es de 892,9 dólares frente a 809,6 dólares de gasto promedio mensual. Además, se conoce que en el área urbana se registra menos de un 10% de los ingresos al ahorro/inversión, frente al área rural que registra un porcentaje menor al 5%.

Poco más del 80% de los ingresos de la población ecuatoriana proviene del trabajo mientras que el porcentaje restante corresponde a valores percibidos por el alquiler de propiedades y transferencias. Con respecto al consumo, se destina a rubros importantes como son la alimentación y bebidas sin alcohol, seguido de la movilización.

Para determinar el presente análisis financiero dirigido a personas con excedentes de recursos que buscan mayores rendimientos respecto a las diferentes y nuevas herramientas de inversión y ahorro que pone a disposición el mercado financiero se utilizó el método de investigación documental que hace referencia a libros, códigos de ley, normativas, documentos, publicaciones que aporten a esta investigación y sobre todo que certifiquen la información previamente sustentada.

Analizaremos las diferentes tasas de intereses, fomentadas por el Banco Central del Ecuador.

Tipos de tasas de interés

- *Tasa de Interés Activa Efectiva Referencial por Segmento (TAR)*

Las tasas de interés activas efectivas referenciales para cada uno de los segmentos de la cartera de crédito, corresponden al promedio ponderado por monto de las tasas de interés efectivas pactadas en las operaciones de crédito concedidas por las entidades financieras obligadas a remitir dicha información al Banco Central del Ecuador, de acuerdo con el Instructivo elaborado para tal efecto.

- *Tasa de Interés Activa Referencial (TAR):* Corresponde a la tasa de interés activa efectiva referencial para el segmento productivo corporativo.
- *Tasa de Interés Activa Básica (TAB):* La tasa de interés básica del Banco Central del Ecuador será determinada por la Junta de Política y Regulación correspondiente.
- *Tasa de Interés Activa Legal (TAL):* Es igual a la tasa de interés activa efectiva referencial para el segmento productivo corporativo.
- *Tasa de Interés Activa Máxima Convencional (TAMC):* Es igual a la tasa activa efectiva máxima del segmento productivo corporativo.
- *Tasa de Interés Pasiva Referencial por Plazo (TPR)*

Corresponde a las tasas de interés pasivas efectivas referenciales para las captaciones de depósitos de plazo fijo para los siguientes rangos de plazo: de 30 a 60

días, de 61 a 90 días, de 91 a 120 días, de 121 a 180 días, de 181 a 360 días, y de más de 360 días, corresponderán al promedio ponderado por monto, de las tasas de interés.

- *Tasas de Interés Pasiva Referencial (TPR)*

Corresponde al promedio ponderado por monto, de las tasas de interés pasivas efectivas remitidas por las entidades del sistema financiero nacional al Banco Central del Ecuador, para todos los rangos de plazos.

- *Tasa de Interés Activa Efectiva en el corto plazo (TCP)*

La tasa de interés activa referencial de corto plazo para el segmento Productivo Corporativo, corresponderá al promedio ponderado por monto de las tasas de interés efectivas pactadas en las operaciones de crédito con un estado original, concedidas por Bancos Privados Grandes y Medianos, considerando las cuatro semanas precedentes a la última semana completa de cada mes.

El otro método de análisis considerado para esta investigación es el Análisis FODA, actuando como punto de referencia para determinar las fortalezas, oportunidades, debilidades y posibles amenazas de la temática utilizada.

1.3 Definición del problema central

El Ecuador es un país que se mantiene en vías de desarrollo, no obstante, hay que reconocer los avances tanto en el ámbito social como económico, así como la toma de decisiones para afrontar las diferentes crisis mundiales de la mejor manera que han contribuido al desarrollo del país, lamentablemente los ecuatorianos carecen de un

factor importante que se convierte en el punto de inflexión en la situación actual del país que es la cultura financiera.

La problemática central está determinada por la falta de conocimiento de las personas respecto a las herramientas de ahorro e inversión que tienen en el mercado financiero ecuatoriano con el objetivo de maximizar los excedentes de recursos, creando cultura financiera para que los recursos no sean mal canalizados y se destinen al consumo suntuario.

El desarrollo del problema se verá reflejado de una forma más eficiente por medio de la matriz T, permitirá determinar los puntos principales considerados dentro la investigación; es decir, analizaremos las principales fuerzas impulsoras para que las personas puedan tener mayor conocimiento y alcance a las herramientas financieras y por otro lado las fuerzas bloqueadoras que son las que intervienen en el desconocimiento.

Tabla 1 *Matriz T*

SITUACIÓN EMPEORADA	SITUACION ACTUAL				SITUACIÓN MEJORADA
Utilizar los excedentes de recursos para destinarlos al consumo suntuario.	Falta de conocimiento sobre las opciones de inversión y ahorro que existen en el mercado financiero ecuatoriano.				Obtener mayores rendimientos por la inversión de los excedentes de recursos.
FUERZAS IMPULSORAS	I	PC	I	PC	FUERZAS BLOQUEADORAS
Apoyo de empresas públicas y privadas para implementar un clúster de educación financiera para los trabajadores.	4	3	4	4	Desconfianza del mercado financiero ecuatoriano.
Asesoría sobre tasas de retorno de inversión atractivas en el mercado financiero.	3	4	3	2	Requisitos para ingresar a invertir en el mercado financiero.

Diversificación de oportunidades de inversión.	4	3	4	2	Desconocimiento de las opciones de inversión.
Recuperación del mercado laboral.	1	1	3	3	Poca cultura del ahorro
Asesoría sobre finanzas personales para emprendimientos.	4	4	3	1	Bajas tasas de retorno que paga al cliente el mercado financiero.
Incremento de inversiones en criptomonedas.	4	4	3	3	Inclinación por limitadas opciones de inversión por costumbres.
Asesoría sobre planeación financiera.	4	4	4	4	Estafas piramidales.
Clúster de metaversos financieros.	3	3	4	4	Moneda digital no está reconocida como moneda de curso legal.

Fuente: Elaboración propia

CAPÍTULO II

2. Análisis de los involucrados

2.1 Mapeo de los involucrados

El mapeo de involucrados es una herramienta importante utilizada para este análisis financiero y que permitirá identificar a los principales actores involucrados sean estos directos o indirectos.

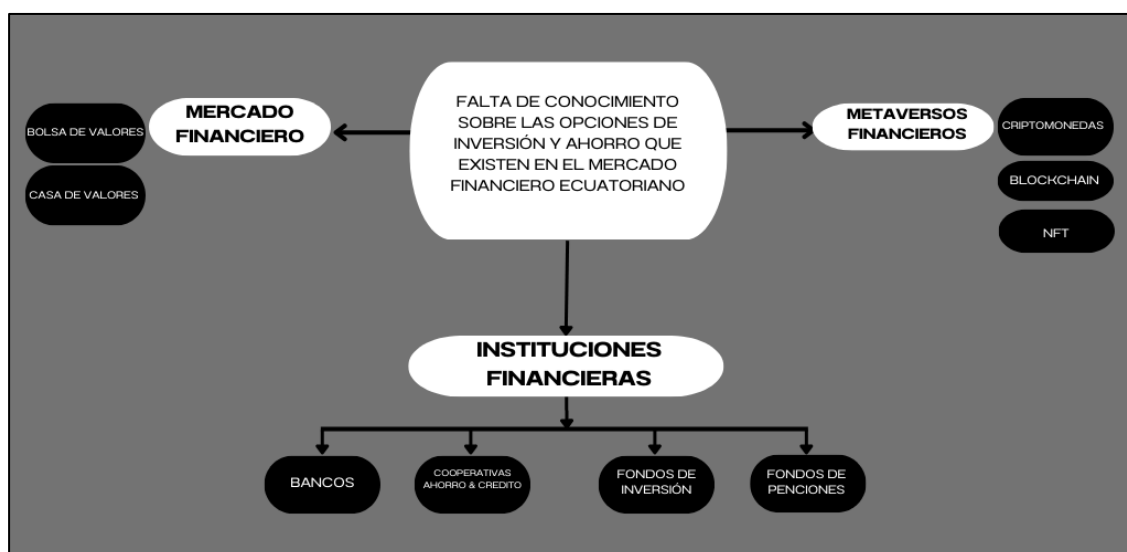


Figura 10. Mapeo de involucrados

Fuente: Elaboración propia

Mercado Financiero

Bolsa de Valores

La Bolsa de Valores de Quito (BVQ) es una entidad que tiene como principal objetivo crear riqueza y distribuirla eficazmente a través de un mercado de valores institucionalizado. Además, promueve la cultura bursátil y las buenas prácticas de gobierno corporativo con el fin de integrar el mercado financiero. La BVQ proporciona servicios y mecanismos para la negociación de valores y puede llevar a cabo otras actividades relacionadas con el mercado de valores, previamente coordinadas con las autoridades pertinentes.

Es importante destacar que la creencia errónea de que la BVQ es exclusiva para personas adineradas es un mito. Cualquier persona puede ingresar al mercado de valores, solo se necesita la voluntad de poner el dinero a trabajar y adquirir conocimientos sobre cómo hacerlo.

A pesar de que la BVQ contribuye al crecimiento económico, como ocurre en otros mercados bursátiles, ha experimentado caídas en el pasado que han tenido repercusiones en la economía global. Sin embargo, no todos los desplomes bursátiles tienen efectos económicos duraderos. Algunos de los peores desplomes de la BVQ

incluyen eventos como el "Lunes Negro" de 1987, el desplome bursátil de 2008 y el impacto del coronavirus en 2020.

En Ecuador, existen dos bolsas de valores principales: la BVQ y la Bolsa de Valores de Guayaquil (BVG). A pesar de que la cultura bursátil está evolucionando en el país, aún persiste la idea errónea de que la bolsa es exclusiva para personas adineradas. Sin embargo, la BVQ considera que su papel es estratégico en el futuro y ofrece beneficios a todas las personas, contribuyendo a la competitividad del país. En el siguiente análisis se utilizarán datos y definiciones teóricas de la BVQ para comprender mejor el mercado bursátil ecuatoriano.

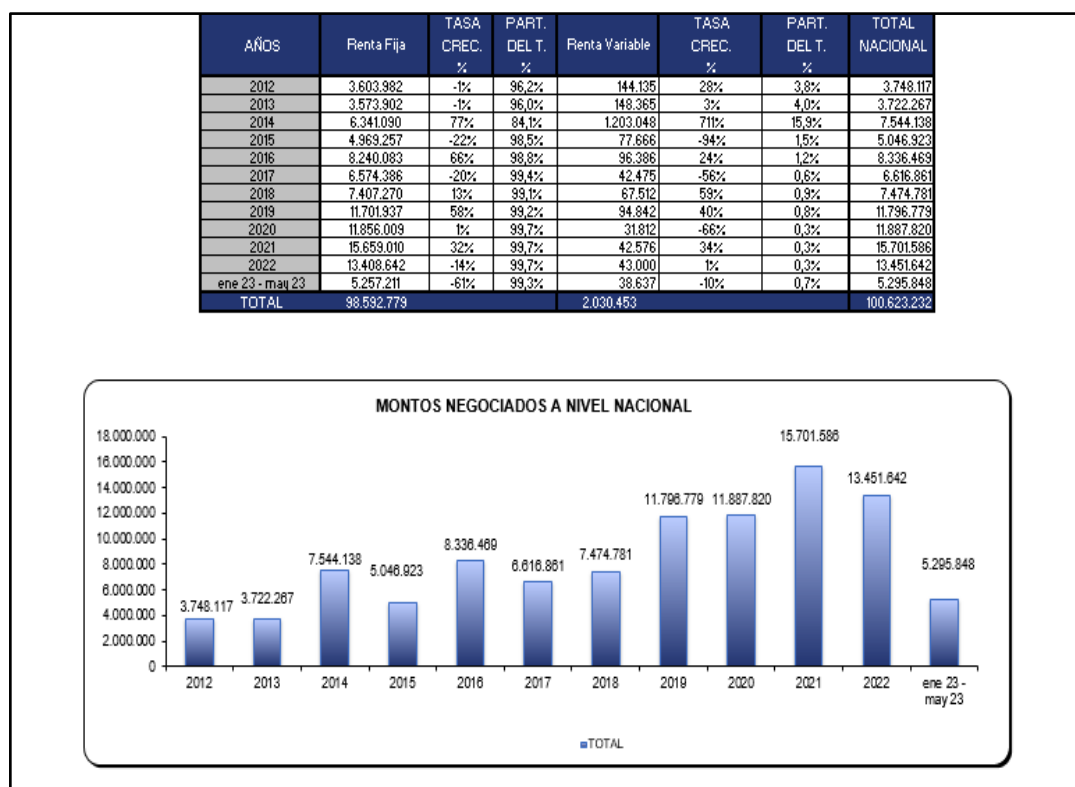


Figura 11. Negociaciones bursátiles

Fuente: Bolsa de Valores

A nivel nacional las negociaciones bursátiles alcanzaron un valor de \$5.295.848 millones de dólares en el 2023, lo que significa un 0,3% más que en el 2022.

- **Renta Fija**

La renta fija corresponde a un grupo de activos financieros con una rentabilidad predeterminada en el momento de su emisión, normalmente en forma de intereses. La renta fija alcanzará los 5.357.211 millones de dólares en 2023, de los cuales el 75% serán letras del Tesoro, certificados de inversión y certificados de depósito.

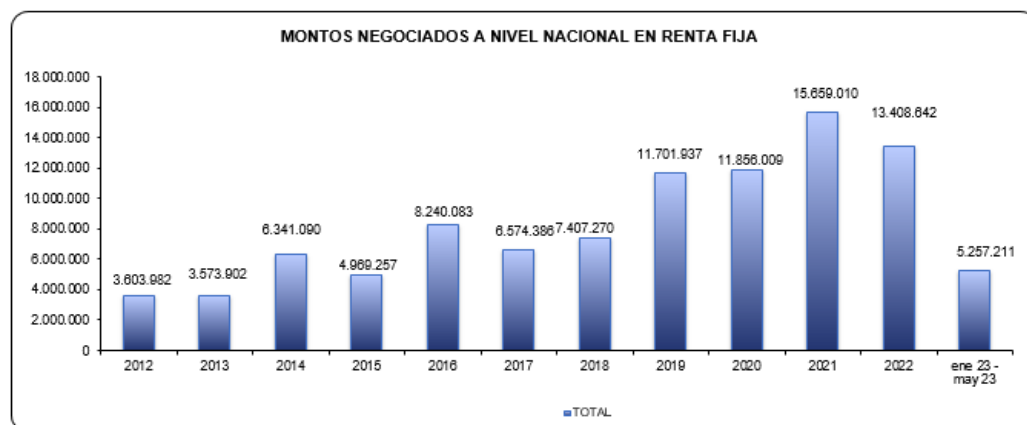


Figura 12. Negociaciones en renta fija.

Fuente: Bolsa de Valores

- **Renta Variable**

La renta variable se refiere a un conjunto de activos financieros que no tienen un vencimiento fijo y cuyas ganancias (en forma de dividendos) variarán dependiendo del desempeño de la empresa emisora, como acciones y fondos mutuos. En 2023 la

renta variable se estimó en 38.637 millones de dólares, de los cuales el 28,68% fue cubierto por Corporación Favorita fue abarcado por Corporación Favorita C.A.

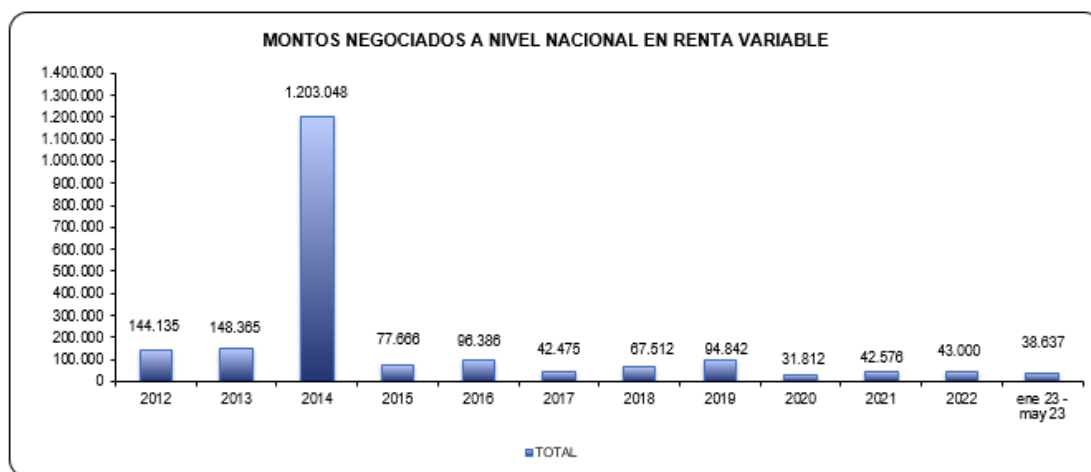


Figura 13. Negociaciones en renta variable.

Fuente: Bolsa de Valores

Mercado de Valores

El mercado de valores desvía recursos financieros hacia las actividades productivas a través de la negociación de valores. Constituye una fuente directa de financiamiento y una interesante opción de rentabilidad para los inversionistas. (BVQ, 2023). El mercado de valores (BVQ) tiene varias ventajas.

- Es un mercado ordenado, completo, eficiente y transparente, las transacciones de valores son competitivas, estandarizadas, justas y sustentables, y la información es veraz, completa y oportuna.
- Esto estimula el ahorro, lo que conduce a la inversión.

- Crear flujos de recursos significativos y sostenibles para financiamiento a mediano y largo plazo.

Las ventajas del mercado de valores (BVQ) son:

- Público. - Incluye negociaciones posteriores a la colocación inicial de valores.
- Privado. - Se realizan directamente entre el comprador y el vendedor sin la intervención de un intermediario.
- Primario. - Aquí el emisor primero vende o invierte valores para obtener recursos directamente.
- Secundario. - Incluye negociaciones posteriores a la colocación inicial de valores.

Instituciones Financieras

- **Bancos**

El sistema financiero es la clave para el desarrollo económico del país, donde las estructuras bancarias realizan varias funciones a fin de dinamizar sus operaciones asegurando un crecimiento económico sostenible. De esta manera los flujos de fondos son utilizados para mantener los medios de producción y para la implementación de proyectos.

Las inversiones de renta fija son inversiones a plazo fijo que ofrecen un rendimiento fijo basado en una tasa de interés fija, entre ellas tenemos:

Póliza de inversión, depósito a plazo fijo: Genera intereses en base al monto y tiempo solicitado por el cliente, además el interés se paga mensual, trimestral, semestral, anual o al final de la póliza, esta póliza tiene un punto específico que lo muestra. No se podrá realizar el anticipo antes de la hora acordada, salvo que sea por motivos de salud, si se justifica mediante documento válido.

Ahorros meta, Ahorro programado: Este es el valor que se debitará de la cuenta todos los meses hasta llegar al valor deseado, por este ahorro, si puedes cancelarlo por adelantado, porque no hay límite ni cláusula, entonces a su vez habrá un cierto interés. mantener el dinero en este estado.

Por otro lado, de acuerdo con las estadísticas del 2020 del Banco Central, mediante en bancos, mutualistas, sistemas, cooperativas se adjunta:

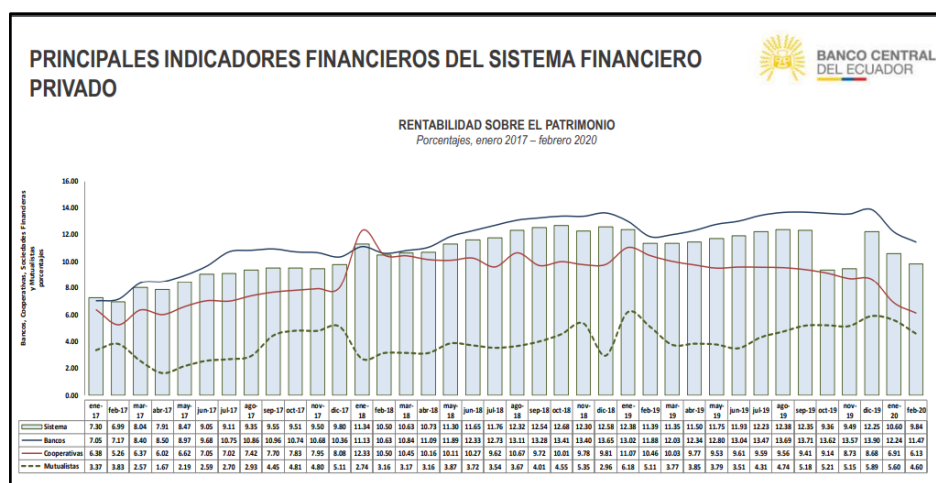


Figura 14. Principales indicadores financieros.

Fuente: Entidades Financieras (EFI)

Así, observamos que la rentabilidad sobre el capital (ROE) del sistema financiero en febrero de 2020 fue del 9,84%, para los bancos - 11,47%, para las cooperativas - 6,13% y para las mutuas - 4,60%.

Componentes

- *Acciones y otras participaciones de capital.* - Invertir en el capital social de la empresa mediante su constitución o adquisición, si la inversión tiene influencia o control sobre la propiedad de las acciones.
- *Utilidades reinvertidas.* - Incorporación de las utilidades IED (Inversión Extranjera Directa) no distribuidas al patrimonio de las empresas.
- *Otro capital.* - Se registra cuando una empresa adquiere deuda con sus subsidiarias o afiliadas extranjeras (la empresa matriz).

Efectos y consecuencias de inversión

En general, las inversiones productivas naturalmente tienen una serie de efectos positivos, como la acumulación de capital, el crecimiento de la producción, la expansión y desarrollo del mercado interno, la innovación y el desarrollo tecnológico, la mejora de la productividad y la competitividad, la mejora del comercio exterior y la balanza de pagos, etc.

Examinando su real aporte, hay que averiguar qué ayuda a desentrañar los elementos de juicio que componen cada uno de sus componentes, para determinar las verdaderas consecuencias que producen, por qué no todo,

generalizando y estigmatizando su origen, pueden ser tan buenos como parece y tan malos como quieren ser.

- Invertir te permite hacer crecer tu dinero con ganancias de capital, dividendos e intereses compuestos.
- A diferencia de los ahorros, invertir puede ayudar a prevenir que tu dinero pierda valor por la inflación.
- Renta y liquidez inmediata
- Aumento de patrimonio

Metaversos Financieros

En los últimos años, han surgido nuevas formas de inversión en sitios distintos al de la realidad como es el caso el metaverso, el cual según la revista BBC Mundo, lo define como “un espacio único e inmersivo en línea donde las personas pueden vivir, trabajar y jugar en la realidad virtual”. Sin embargo, a pesar de la millonaria inversión para el desarrollo de esta idea, es aún incipiente asegurar la rentabilidad de las inversiones que se realicen dentro de ella; no obstante, constituye una apuesta interesante que puede robustecerse en un futuro. (BBC News Mundo, 2022)

Dentro de los usuarios que se encuentran dentro del metaverso, se recogen cifras prometedoras como que casi US\$2.000 millones corresponden a inversiones en compra de tierras virtuales durante el año 2022, donde tanto personas como empresas han competido para establecerse dentro del mundo digital. Su propósito al comprarlas varía dependiendo de la necesidad que se tenga; por ejemplo, se puede construir galerías de

exhibición de piezas digitales NFT que son vendidas en criptomonedas con su respectivo token digital (clave irremplazable de 6 dígitos, generada de forma aleatoria), a cambio de un retorno todavía fluctuante dentro de este mercado.

Bajo este contexto, la población ecuatoriana se ha visto atraída por este tipo de inversiones, donde según el estudio de tendencias de medios de pago realizado por la empresa Minsait Payments, tres de cada diez personas que tienen una cuenta bancaria han comprado criptomonedas, teniendo un movimiento al año de US\$400 millones a través de Bitcoin; ubicando al Ecuador en el país que más adquiere dinero digital de toda Latinoamérica.

La percepción de los ecuatorianos frente a las criptomonedas se inclina más por ser un activo de inversión que como un medio de pago. En Ecuador y en Europa, las personas se encuentran dispuestas a comprar criptomonedas como forma de protección ante las posibles crisis financieras que puedan sufrir los gobiernos; sin embargo, a pesar de emitir argumentos frente a cuál es su fuerza impulsadora, no deja de caracterizarse por su falta de regularización estatal y su alto nivel de riesgo. (Primicias, 2023)

2.2 Matriz de análisis de los involucrados

Tabla 2. *Matriz de análisis de los involucrados*

ACTORES INVOLUCRADOS	INTERES SOBRE EL PROBLEMA CENTRAL	PROBLEMAS PERCIBIDOS	RECURSOS MANDATOS Y CAPACIDADES	INTERESES SOBRE EL PROYECTO	CONFLICTOS POTENCIALES
----------------------	-----------------------------------	----------------------	---------------------------------	-----------------------------	------------------------

ESTADO	Generar cultura financiera para impulsar el desarrollo de la economía del país.	Creación de canales eficientes para generar cultura financiera.	<ul style="list-style-type: none"> • Banco Central del Ecuador (BCE). • Superintendencia de Bancos. • Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros • Mercado de valores. • Metaversos Financieros. 	Generar canales de información eficientes para crear cultura financiera de ahorro e inversión.	<ul style="list-style-type: none"> • Normativas vigentes. • Canales deficientes. • Avances tecnológicos.
COMUNIDAD	Conocer las herramientas financieras actuales para maximizar los excedentes de recursos.	<ul style="list-style-type: none"> • Desconocimiento sobre las opciones de ahorro e inversión. • Desconfianza del sistema financiero ecuatoriano 	<ul style="list-style-type: none"> • Sociedad • Familias 	Conocer las herramientas financieras que permita mitigar la mala administración de los recursos.	<ul style="list-style-type: none"> • Desconfianza. • Consumo suntuuario. • Desconocimiento.

Fuente: Elaboración propia

CAPÍTULO III

3. Problemas y Objetivos

3.1 Árbol de problemas

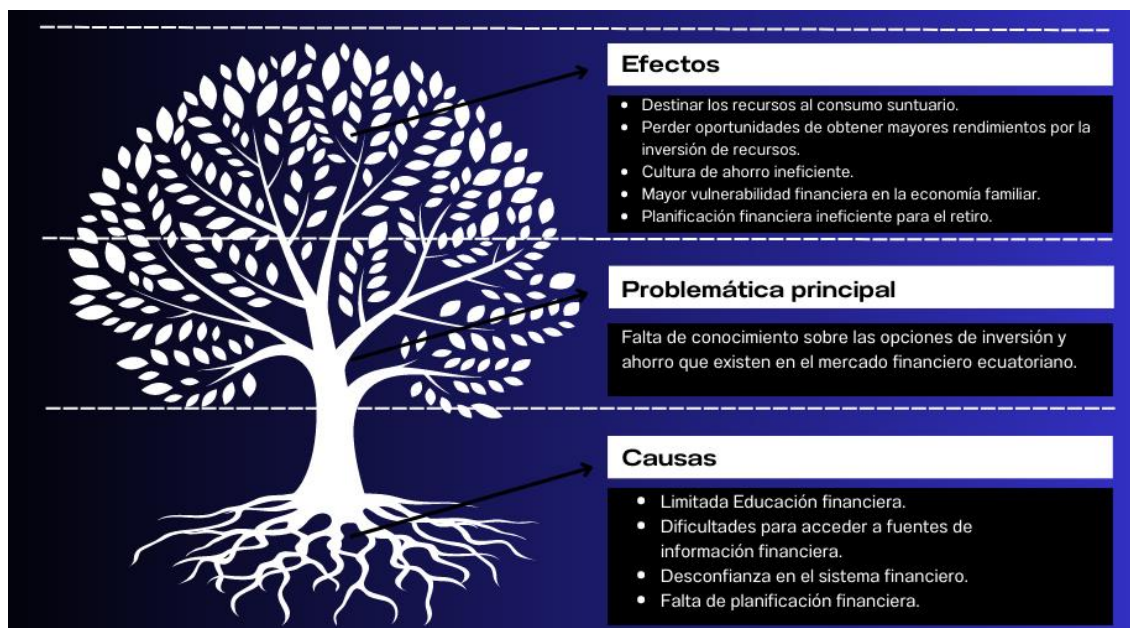


Figura 15. Árbol de problemas

Fuente: Elaboración propia

La falta de conceptos de la sociedad sobre las posibilidades de inversión y ahorro que existen en el mercado financiero ecuatoriano se le atribuye diferentes instrucciones y artículos que contribuyen para que hoy en día la cultura financiera en el Ecuador bastante ineficiente, mismas que ponemos a consideración en la siguiente explicación:

Causas

- **Educación financiera insuficiente:** la educación financiera en el Ecuador es limitada, lo que impide a las personas tener una cultura de conocimiento sobre las diferentes opciones de inversión y ahorro que ofrece las instituciones financieras.
- **Acceso limitado a información:** el desconocimiento que tienen las personas presenta dificultades para acceder a toda la información actualizada y confiable que existe sobre las diferentes opciones de inversión y ahorro, que ofrece el sistema financiero ecuatoriano. Esto puede deberse a restricciones lingüísticas, falta de acceso a internet o falta de conciencia sobre dónde encontrar dicha información.
- **Desconfianza en el sistema financiero:** la falta de confianza en el sistema financiero puede hacer que las personas eviten explorar las opciones de inversión y ahorro disponibles. Experiencias pasadas de fraude o malas prácticas financieras pueden contribuir a esta desconfianza.

Efectos

- **Oportunidades de inversión perdidas:** la falta de conocimiento sobre las opciones de inversión puede llevar a las personas a perder oportunidades de crecimiento y rendimiento financiero. Pueden optar por mantener su dinero en cuentas de ahorro de bajo rendimiento o no aprovechar inversiones más rentables disponibles en el mercado.

- **Ahorros ineficientes:** sin un conocimiento adecuado sobre las diferentes opciones de ahorro, las personas pueden no elegir las alternativas más adecuadas para sus objetivos financieros. Esto puede resultar en una falta de crecimiento de sus ahorros o en la pérdida de oportunidades para generar ingresos adicionales.
- **Mayor vulnerabilidad financiera:** la falta de conocimiento puede hacer que las personas sean más susceptibles a estafas financieras o a tomar decisiones financieras inadecuadas. Esto puede tener un impacto negativo en su estabilidad financiera a largo plazo.
- **Falta de planificación financiera:** Sin conocimientos sobre las opciones de inversión y ahorro, las personas pueden carecer de una planificación financiera sólida. Esto puede dificultar el logro de metas financieras a largo plazo, como la compra de una casa, el ahorro para la jubilación o la educación de los hijos.

Para abordar estos problemas, es importante promover la educación financiera en Ecuador, brindando información accesible y de fácil entendimiento sobre las opciones de inversión y ahorro disponibles. Esto puede incluir capacitaciones, programas educativos en escuelas y universidades, y el desarrollo de recursos en línea para ayudar a las personas a tomar decisiones financieras informadas y seguras. Sin dejar de lado, que las instituciones financieras desempeñan un papel importante al proporcionar asesoramiento financiero y opciones de inversión claras y transparentes.

3.2 Árbol de objetivos



Figura 16. Árbol de objetivos

Fuente: Elaboración propia

El objetivo del proyecto es generar una propuesta de ahorro e inversión que fortalezca la cultura financiera, impulsar el crecimiento financiero sostenible que permita mayor rentabilidad en personas con excedentes de recursos. Este análisis tiene como finalidad poner a disposición de los ecuatorianos las diferentes fuentes de inversión como:

Inversión en bolsa de valores

Su principal objetivo consiste en obtener rendimientos a través de la compra y venta de acciones, teniendo como metas principales: 1) Realizar análisis fundamental y técnico para identificar oportunidades de inversión. 2) Establecer una estrategia de

inversión diversificada para mitigar riesgos. 3) Realizar un seguimiento regular de las inversiones y ajustar la cartera según sea necesario.

Fondos de inversión

Los fondos de inversión tienen por objetivo la participación de personas en este ámbito con la ventaja de contar con un acompañamiento y gestión profesional. Tiene como metas: 1) Identificar un fondo de inversión adecuado en función del perfil de riesgo y los objetivos financieros. 2) Realizar un seguimiento de los rendimientos del fondo y evaluar su desempeño en comparación con índices de referencia. 3) Ajustar la asignación de activos dentro del fondo según las condiciones del mercado y los objetivos personales.

Metaversos financieros

Los mercados financieros tienen por objetivo atraer a los inversores a un entorno virtual de inversión y transacciones financieras; por lo que por metas a conseguir se detallan: 1) Comprender los conceptos básicos de los metaversos financieros y las oportunidades que ofrecen. 2) Investigar y evaluar los metaversos financieros disponibles para determinar su confiabilidad y potencial de crecimiento. 3) Participar activamente en actividades de inversión dentro del metaverso, como el intercambio de activos digitales y la creación de carteras virtuales.

Finanzas descentralizadas.

Las Finanzas Descentralizadas, conocidas comúnmente como DeFi por sus siglas en inglés (Decentralized Finance), son un conjunto de aplicaciones financieras

basadas en tecnología blockchain y contratos inteligentes que buscan eliminar intermediarios tradicionales y permitir transacciones financieras directas y automatizadas entre pares.

Las DeFi están diseñadas para ser abiertas, transparentes y accesibles para cualquier persona con conexión a Internet, sin necesidad de confiar en instituciones financieras tradicionales, como bancos o intermediarios financieros. Algunos ejemplos de aplicaciones DeFi incluyen:

Préstamos y créditos: Plataformas que permiten a los usuarios prestar o pedir prestado criptomonedas sin la necesidad de un intermediario tradicional, utilizando contratos inteligentes para establecer los términos y condiciones.

Intercambios descentralizados (DEX): Plataformas que permiten el intercambio directo de criptomonedas entre pares sin la necesidad de una plataforma centralizada. Los DEX utilizan contratos inteligentes para facilitar y ejecutar las transacciones.

Mercados de predicción: Plataformas que permiten a los usuarios realizar apuestas o pronósticos sobre eventos futuros utilizando criptomonedas. Los contratos inteligentes se utilizan para establecer y gestionar las apuestas, y los resultados se determinan de forma automática y transparente.

Staking y recompensas: Plataformas que permiten a los usuarios bloquear sus criptomonedas en contratos inteligentes y ganar recompensas adicionales por su participación en la red. Esto ayuda a asegurar la red y a fomentar la participación de los usuarios.

Yield farming: Consiste en aprovechar las oportunidades de rendimiento (yield) ofrecidas por los diferentes protocolos DeFi. Los usuarios pueden prestar sus criptomonedas o proveer liquidez a los mercados, y a cambio, obtienen recompensas en forma de tokens adicionales.

Fondos y portafolios tokenizados: Se trata de la creación de tokens que representan una cesta diversificada de activos digitales, como criptomonedas o NFT, permitiendo a los usuarios invertir en estos activos de forma más fácil y accesible.

Las finanzas descentralizadas ofrecen ventajas como la eliminación de intermediarios, mayor transparencia, accesibilidad global, mayor velocidad y eficiencia en las transacciones, y la capacidad de personalizar y automatizar las operaciones financieras.

Sin embargo, es importante destacar que las DeFi también presentan riesgos, como la seguridad de los contratos inteligentes, la volatilidad de los activos digitales y la posibilidad de errores humanos. Por lo tanto, es esencial investigar y comprender los riesgos asociados antes de participar en las finanzas descentralizadas.

Criptomonedas

Las criptomonedas se han convertido en una revolución desde su aparición en el año 2008, sin embargo, en la ciudad de Quito, la más poblada del país según las proyecciones publicadas por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censo (INEC, 2022), su uso es muy limitado no solo por la normativa jurídica, sino por el

desconocimiento que existe sobre el sistema operativo en el cual se desarrollan (Valencia, 2021).

Varios estudios han demostrado que, en países como Ecuador, las personas aceptan el uso de los precios de las criptomonedas son bajos, por lo que la información actualizada se considera importante considerando que, según el Banco Central del Ecuador (BCE). El valor de la transacción fue equivalente a USD 400 millones (BCE, 2018).

La adopción de criptomonedas en Argentina será del 15,2% a fines de 2021 México insiste. En el caso de Venezuela, la tasa de adopción de criptomonedas es según el informe de Finder, la tasa de adopción en Colombia es de 14,6%, pasando de 7,7% en octubre de 2021 a 14,5% en diciembre del mismo año

Los fenómenos inflacionarios al igual que las negociaciones políticas provoca que los agentes decidan acontecer a otros activos financieros que les permita reservar ante situaciones de recesiones, por lo tanto, se considera relevante investigar cómo ha afectado los diferentes acontecimientos políticos en los jóvenes en aprobar un mayor o menor uso a las criptomonedas (Álvares,2019).

En el contexto de Latinoamérica los países con mayor aceptación al uso de criptomonedas son: México, Venezuela, Colombia, Brasil y Argentina. Para el acontecimiento del último país mencionado la popularidad en la adquisición de criptomonedas ha aumentado según la publicación del índice de asimilación de criptomonedas (Finder, 2022),

El uso virtual del bitcoin a nivel mundial refleja que los países con mayor aceptación en cuanto al uso y conocimiento de esta criptomoneda son: Australia (72,7%), Sudáfrica (56%) y Hong Kong (55,1%). Para el caso de los Estados Unidos los valores porcentuales de propietarios de bitcoin fueron de 44,5% para finales del año anterior (Finder, 2022)

El crecimiento en cuanto al uso de criptomonedas en Latinoamérica está en crecimiento con la tendencia mundial. En el mes de octubre de 2021 el número de usuarios que declaró tener criptomonedas fue del 11,2% y para el mes de diciembre del mismo año la cantidad se incrementó a 15,5%. A escala mundial los países con mayor tasa de crecimiento de las criptomonedas, según Finder para el mes de enero de 2022, fueron: Vietnam con el 28,6%, India con el 23,4% y Australia con el 22,9%.

Por último, en las investigaciones realizadas indican que, los hombres tienen 2.8 veces más de probabilidad de poseer criptomonedas en comparación con las mujeres (Finder, 2022). El primer país en el mundo en legalizar el uso de criptomonedas fue El Salvador. Según informe proporcionado por parte de la Fundación Salvadoreña para el Desarrollo Económico y Social (FUSADES, 2022),

Las criptomonedas son monedas digitales que utilizan criptografía para asegurar las transacciones y controlar la creación de nuevas unidades. A diferencia de las monedas tradicionales emitidas por un gobierno central, las criptomonedas son descentralizadas y operan en redes de computadoras distribuidas, como blockchain.

Tecnología blockchain: La mayoría de las criptomonedas utilizan la tecnología blockchain para registrar y verificar todas las transacciones realizadas. Un blockchain es un registro público y descentralizado que contiene todas las transacciones realizadas en la red. Los bloques contienen información codificada y están enlazados de forma secuencial, formando una cadena inmutable.

Criptografía: La criptografía juega un papel fundamental en las criptomonedas. Utiliza algoritmos matemáticos para cifrar y proteger las transacciones, así como para garantizar la seguridad de las unidades de criptomoneda. Las claves criptográficas se utilizan para firmar y verificar las transacciones, y para controlar la posesión y transferencia de las criptomonedas.

Minado o validación: Algunas criptomonedas, como Bitcoin, utilizan un proceso llamado "minado" para validar y registrar las transacciones en el blockchain. Los mineros resuelven complejos problemas computacionales y, una vez que se completa la solución, añaden un bloque de transacciones a la cadena. A cambio de su trabajo, los mineros reciben recompensas en forma de nuevas unidades de criptomoneda.

Carteras digitales: Las criptomonedas se almacenan en carteras digitales, que pueden ser aplicaciones en línea, software en el ordenador o dispositivos físicos especiales. Las carteras permiten a los usuarios acceder a su saldo de criptomonedas, realizar transacciones y gestionar sus claves privadas, que son esenciales para controlar y proteger los fondos.

Transacciones: Las transacciones de criptomonedas implican el envío de unidades de criptomoneda de una dirección a otra. Cada transacción se registra en el blockchain y requiere la firma digital del remitente para ser válida. Las transacciones suelen ser públicas y pueden ser verificadas por cualquier participante de la red.

Seguridad: Las criptomonedas ofrecen un alto nivel de seguridad debido a la criptografía y la descentralización. La tecnología blockchain dificulta la modificación de transacciones anteriores y el acceso no autorizado a los fondos. Sin embargo, es importante que los usuarios protejan sus claves privadas y utilicen medidas de seguridad adicionales, como la autenticación de dos factores, para evitar el robo o la pérdida de sus criptomonedas.

Cabe destacar que hay muchas criptomonedas diferentes, cada una con sus propias características y propósitos. Bitcoin es la criptomoneda más conocida y establecida, pero existen muchas otras, como Ethereum, Ripple, Litecoin y muchas más, que tienen diferentes enfoques y aplicaciones.

La rentabilidad en las criptomonedas puede variar ampliamente y no hay una respuesta definitiva. El mercado de las criptomonedas es altamente volátil y puede experimentar grandes fluctuaciones de precios en períodos cortos de tiempo.

Es importante tener en cuenta que invertir en criptomonedas conlleva riesgos significativos. Si bien algunas personas han obtenido ganancias sustanciales invirtiendo en criptomonedas, también hay casos en los que las personas han perdido dinero. La rentabilidad depende de varios factores, como el momento de compra y venta, la

elección de las criptomonedas en las que se invierte y la estrategia de inversión utilizada.

Algunas personas han obtenido ganancias considerables al invertir en criptomonedas en el pasado, especialmente durante los períodos de rápido crecimiento del mercado. Sin embargo, es importante recordar el porcentaje del rendimiento pasado no garantiza el mismo rendimiento en el futuro.

Es recomendable realizar una investigación exhaustiva, estar informado sobre el mercado y tener una estrategia de inversión sólida antes de invertir en criptomonedas. Además, es aconsejable considerar la diversificación de la cartera y no invertir más de lo que uno puede permitirse perder.

En definitiva, la rentabilidad en las criptomonedas puede ser alta, pero también conlleva riesgos significativos. Es importante tener en cuenta los riesgos y estar preparado para la volatilidad del mercado al invertir en criptomonedas.

Tabla 3. Ventajas y desventajas de las criptomonedas

Ventajas	Desventajas
Transacciones seguras, inmediatas y anónimas	Alta volatilidad
Defensa ante ciclos inflacionarios	No es un método de pago aceptado universalmente
Transacciones irreversibles	Posible uso en actividades ilícitas
Activo financiero transparente y difícil de alterar	Falta de regulación de un organismo estatal
Debido a su sistema operativo y el marco jurídico de los países las criptomonedas no son embargables	Posible evasión fiscal por parte de empresas o grupos de poder
Sistema descentralizado	No existe vigilancia sobre el principal medio de uso
No existe intermediarios que generen un gasto a los usuarios	Posibles vínculos con el lavado de dinero
Se puede generar múltiples cuentas a costos mínimos	

Fuente: Digital Currency (2020).

Blockchain



Figura 17. ¿Cómo funciona Blockchain?

Fuente: (Insider Pro, 2022)

Blockchain, una herramienta para mantener los datos seguros de todos sus usuarios es uno de los beneficios más importantes de blockchain. Una encuesta reciente realizada por la consultora PwC entre 600 ejecutivos en unos 15 países encontró que el 84% de los encuestados mantuvo algún nivel de integración de la tecnología blockchain en sus operaciones comerciales para garantizar altos niveles de seguridad y privacidad. Algoritmos de encriptación de alta gama, la eliminación de identificadores personales, la combinación de contraseñas y autenticación biométrica, y controles de acceso especializados hacen de blockchain un entorno virtual más seguro y confiable. Ningún adversario puede violar el sistema de ninguna manera.

Blockchain, o cadena de bloques en español, es una tecnología de registro y que les permite la creación y el mantenimiento de registros digitales de forma segura, transparente e inmutable. Es la base tecnológica de las criptomonedas como Bitcoin, pero su aplicación se ha extendido a diversos ámbitos.

En un blockchain, la información se organiza en bloques que contienen transacciones, registros u otra forma de datos. Cada bloque está enlazado de manera secuencial a través de una estructura de datos criptográficos llamada hash, formando así una cadena continua de bloques. Esto garantiza la integridad y la inmutabilidad de los datos, ya que cualquier modificación en un bloque anterior afectaría a todos los bloques posteriores y se haría evidente.

Una característica fundamental del blockchain es su naturaleza distribuida. En lugar de depender de una entidad centralizada, la información se almacena y se replica en múltiples nodos (computadoras) de una red descentralizada. Estos nodos trabajan en conjunto para validar y consensuar las transacciones y mantener la copia actualizada del blockchain. Esto hace que el sistema sea resistente a fallos y a ataques malintencionados, ya que no existe un único punto de fallo o vulnerabilidad.

Además de la seguridad y la descentralización, la transparencia es otra ventaja clave del blockchain. Todos los participantes de la red pueden acceder y ver el contenido de los bloques, lo que permite una mayor confianza y verificación de la información.

El blockchain tiene diversas aplicaciones más allá de las criptomonedas. Puede utilizarse para registrar y verificar transacciones financieras, contratos inteligentes, votaciones electrónicas, seguimiento de la cadena de suministro, autenticación de identidad, registros médicos y mucho más. Su adopción está creciendo en diferentes sectores debido a los beneficios que ofrece en términos de seguridad, transparencia y eficiencia.

Es importante destacar que existen diferentes tipos de blockchain, incluyendo públicos (abiertos a cualquier persona), privados (restringidos a un grupo específico) y consorcio (gestionados por un conjunto de organizaciones). Cada uno tiene sus características y casos de uso particulares.

Existen varios blockchains famosos y ampliamente reconocidos en la actualidad. A continuación, te mencionaré algunos de los más destacados:

Bitcoin (BTC): Bitcoin es la primera criptomoneda y el blockchain más conocido. Fue creado por una persona o grupo bajo el seudónimo de Satoshi Nakamoto. El blockchain de Bitcoin es público y descentralizado, y se utiliza para realizar transacciones y almacenar registros de todas las transferencias de bitcoins.

Ethereum (ETH): Ethereum es una plataforma blockchain que permite la ejecución de contratos inteligentes y la creación de aplicaciones descentralizadas (dApps). Es conocido por su blockchain público y su criptomoneda nativa, Ether. Ethereum ha sido pionero en el desarrollo de tokens no fungibles (NFT) y ha ganado popularidad en el ámbito de las finanzas descentralizadas (DeFi).

Binance Smart Chain (BSC): Binance Smart Chain es un blockchain desarrollado por el exchange de criptomonedas Binance. Ofrece una alternativa de blockchain de alto rendimiento y bajo costo para la ejecución de contratos inteligentes y el desarrollo de aplicaciones descentralizadas. BSC ha ganado popularidad en el ámbito de las finanzas descentralizadas.

Cardano (ADA): Cardano es una plataforma blockchain que se centra en la seguridad y la escalabilidad. Su objetivo es proporcionar una plataforma para el desarrollo de aplicaciones descentralizadas y contratos inteligentes de alta confiabilidad. Utiliza un enfoque científico en su desarrollo y se basa en una estructura de capas para mejorar la seguridad y la escalabilidad.

Ripple (XRP): Ripple es tanto una criptomoneda como una plataforma de pago global. Su blockchain privado, llamado XRP Ledger, se utiliza para facilitar pagos rápidos y de bajo costo. Ripple se centra principalmente en el sector financiero y ha establecido asociaciones con instituciones financieras en todo el mundo.

Estos son solo algunos ejemplos de blockchains famosos, pero existen muchos otros con diferentes características y enfoques. Cada blockchain tiene su propio ecosistema, criptomoneda nativa y casos de uso específicos.

Casos de Éxito Ecuador

Banco de Guayaquil: Red Blockchain en su programa de fidelización

Banco de Guayaquil es pionero en la implementación de soluciones de tecnología blockchain en el sector financiero ecuatoriano. El proyecto se ejecutó en

julio de 2019 con el objetivo principal de que cada cliente pueda canjear puntos por vuelos, reservas de hotel, vehículos y otros productos de forma segura y transparente. Lo interesante de esta propuesta es que todos los usuarios del banco pueden obtener esta información cuando la necesiten, sin tener que llamar o acudir a una entidad financiera. Esto permite que todos los intercambios de puntos se registren en tiempo real a través de una única fuente de información digital.

En resumen, el blockchain es una tecnología de registro distribuido que permite el almacenamiento seguro, transparente e inmutable de información. Ofrece confianza y descentralización en la gestión de datos y tiene aplicaciones potenciales en diversos campos.

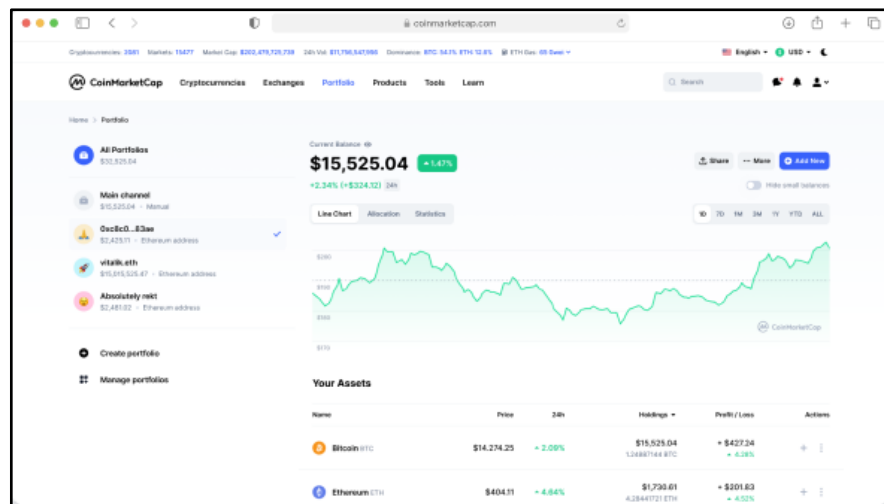


Figura 18. ¿Cómo funciona Blockchain?

Fuente: Coinmarketcap(2022)

NFT

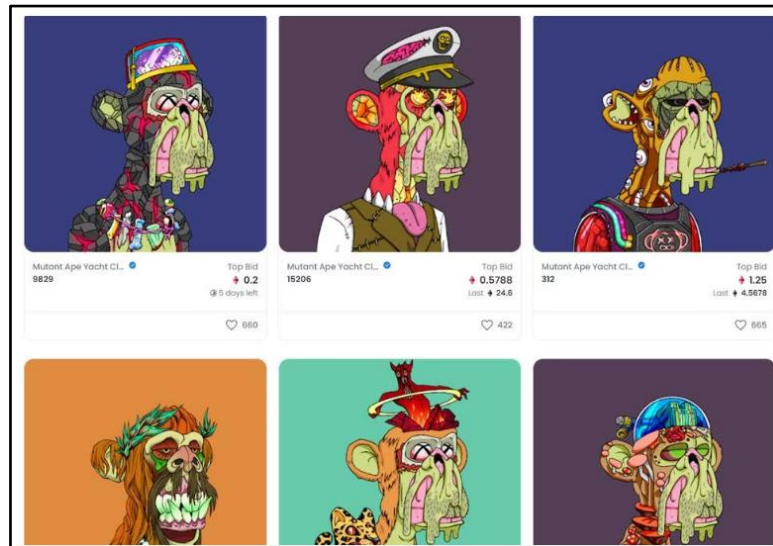


Figura 19.

NFT

Fuente: (El Universo, 2022)

Los NFT (Non-Fungible Tokens) son tokens no fungibles, es decir, unidades únicas e indivisibles de activos digitales que se registran y verifican mediante tecnología blockchain. A diferencia de las criptomonedas como Bitcoin o Ethereum, que son fungibles y pueden intercambiarse entre sí en igualdad de valor, los NFT representan la propiedad exclusiva y autenticidad de un activo digital específico, como una obra de arte digital, un video, un archivo de audio, un artículo de colección virtual, entre otros.

La tecnología blockchain garantiza la trazabilidad, la seguridad y la inmutabilidad de los NFT. Cada NFT contiene metadatos que describen las características y atributos únicos del activo digital que representa. Estos metadatos pueden incluir información sobre el creador, la fecha de creación, la historia de propiedad y cualquier otro detalle relevante.

Los NFT han ganado popularidad principalmente en el ámbito del arte digital y la industria del entretenimiento, ya que permiten a los creadores y propietarios de activos digitales vender, comprar y comerciar con obras de arte digitales, música, videos, avatares y otros elementos digitales, otorgándoles un valor único y auténtico.

El valor de un NFT se basa en la demanda y la percepción subjetiva del mercado. Los compradores pueden adquirir NFT en mercados en línea especializados, como OpenSea, SuperRare, Rarible y otros, utilizando criptomonedas, generalmente Ethereum.

Es importante tener en cuenta que el hecho de poseer un NFT no otorga derechos de autor sobre el contenido subyacente, ya que cualquier persona puede seguir accediendo y consumiendo el activo digital en sí. Sin embargo, el propietario del NFT tiene la propiedad exclusiva y puede demostrar autenticidad y originalidad en el mundo digital.

El ecuatoriano Luis Carchi y sus amigos Emmanuel Udotong e Isaiah Udotong, de origen nigeriano, son los creadores de Ancient Warriors Empire, una colección de NFT, que en el primer día recaudó en ventas US\$ 100.000. La galería se lanzó en enero de 2022. La principal característica de la muestra es que recoge la cultura africana y latinoamericana en blockchain, a través de las figuras de guerreros de cuatro imperios: Inca, Azteca, Zulu y Benin. (Forbes,2022)



Figura 20. Creación de NFT ecuatoriana

Fuente: (Forbes, 2022)

Adquisición de NFT

Comprar NFT (tokens no fungibles) implica seguir algunos pasos básicos. A continuación, te proporciono un proceso general y los elementos necesarios para adquirir NFT:

Investigación: Investiga sobre los NFT, sus características, los diferentes mercados y las criptomonedas aceptadas. Comprender cómo funcionan los NFT te ayudará a tomar decisiones informadas.

Configura una billetera digital: Los NFT generalmente se compran con criptomonedas, como Ethereum. Por lo tanto, necesitarás configurar una billetera digital compatible con Ethereum, como MetaMask, Trust Wallet o MyEtherWallet. Sigue las instrucciones de la billetera para crear una cuenta y asegúrate de respaldar y proteger tus claves privadas.

Obtén criptomonedas: Si no tienes Ethereum u otra criptomoneda aceptada, deberás adquirirla en un intercambio de criptomonedas. Crea una cuenta en un intercambio, completa el proceso de verificación requerido y realiza una compra de Ethereum. Luego, envía los fondos a tu billetera digital.

Elige un mercado de NFT: Existen varios mercados en línea donde se compran y venden NFT, como OpenSea, Rarible, SuperRare y otros. Explora diferentes plataformas, revisa las obras de arte o los activos digitales disponibles y elige un mercado que se adapte a tus necesidades.

Conecta tu billetera al mercado: Conecta tu billetera digital a la plataforma de NFT que hayas elegido. Generalmente, esto se hace a través de una extensión de navegador o una opción en la configuración de tu cuenta en el mercado. Sigue las instrucciones proporcionadas para enlazar tu billetera.

Explora y compra NFT: Explora los NFT disponibles en el mercado, filtra por categorías o artistas que te interesen. Cuando encuentres un NFT que te guste, revisa la información, como la descripción, el precio y la autenticidad. Si estás satisfecho, sigue los pasos para realizar la compra. Algunos NFT se venden mediante subastas, mientras que otros tienen un precio fijo.

Confirma y completa la transacción: Una vez que hayas seleccionado el NFT y el precio, confirma la transacción a través de tu billetera digital. Sigue los pasos proporcionados por el mercado y aprueba la transacción. La plataforma descontará el costo del NFT y te asignará la propiedad del token no fungible.

CAPÍTULO IV

4. Análisis de alternativas

4.1 Matriz de análisis de alternativas

Una vez analizada la problemática por la que la población ecuatoriana atraviesa es preciso valorar las posibles alternativas que se podría proponer y elegir la opción que mejor se adapte a las necesidades.

Tabla 4. *Matriz de análisis de alternativas*

OBJETIVOS	IMPACTO SOBRE EL PROPÓSITO	FACTIBILIDAD TÉCNICA	FACTIBILIDAD SOCIAL	FACTIBILIDAD POLÍTICA	TOTAL	CATEGORÍA
Obtener rendimiento a través de la compra y venta de acciones.	5	4	4	4	17	ALTA
Participar en un entorno virtual de inversión.	5	3	5	3	16	MEDIO
Participar en un fondo de inversión gestionado por profesionales.	5	5	5	4	19	ALTA

Fuente: Elaboración propia.

Dentro de las alternativas con las que cuenta la población ecuatoriana tanto para el ahorro como para la inversión, se detallan: 1) Obtención de rendimiento a través de la compra y venta de acciones, 2) Participación en un entorno virtual de inversión, 3) Participación en un fondo de inversión gestionado por profesionales.

La matriz refleja una ponderación máxima de 5 puntos para cada uno de los siguientes rubros: impacto sobre el propósito, factibilidad técnica, social y política. Como

resultado, la alternativa con mayor calificación será la prioridad principal que deberá abordar el proyecto en cuestión.

4.2 Matriz de análisis de impacto de los objetivos

A partir de lo analizado en matrices anteriores, se inicia el establecimiento de una estructura analítica enfocada hacia conseguir los objetivos propuestos a fin de solucionar el problema central, para ello, se toma como referencia aquellos que hayan obtenido una puntuación alta de factibilidad, como se lo detalla a continuación:

Tabla 5. *Matriz de análisis de impacto de los objetivos*

OBJETIVOS	FACTIBILIDAD DE LOGRARSE	IMPACTO SOCIETARIO	SOSTENIBILIDAD	TOTAL	CATEGORÍA
Obtener rendimiento a través de la compra y venta de acciones.	Asistencia financiera a las personas. (5)	Entrega de información adecuada (4)	Estrategias de inversión diversificadas (5)	14	ALTA
Participar en un entorno virtual de inversión.	Involucrar a las personas en instrumentos digitales. (4)	Regulación de medios digitales. (3)	Generar conocimiento sobre el entorno virtual (4)	11	MEDIO
Participar en un fondo de inversión gestionado por profesionales.	Gestión adecuada de los instrumentos financieros (5)	Diversificar el riesgo de inversión (5)	Reforzar la confianza y seguridad en el uso de los instrumentos financieros. (5).	15	ALTA

Fuente: Elaboración propia.

La matriz de análisis de impacto de los objetivos toma como referencia las alternativas anteriormente expuestas y las aterriza bajo ciertos análisis categorizados dentro de la 1) Factibilidad de lograrse, 2) Impacto societario 3) Sostenibilidad;

ratificando por segunda ocasión, la idea de priorizar la participación en un fondo de inversión gestionado por profesionales.

4.3 Diagrama de estrategias

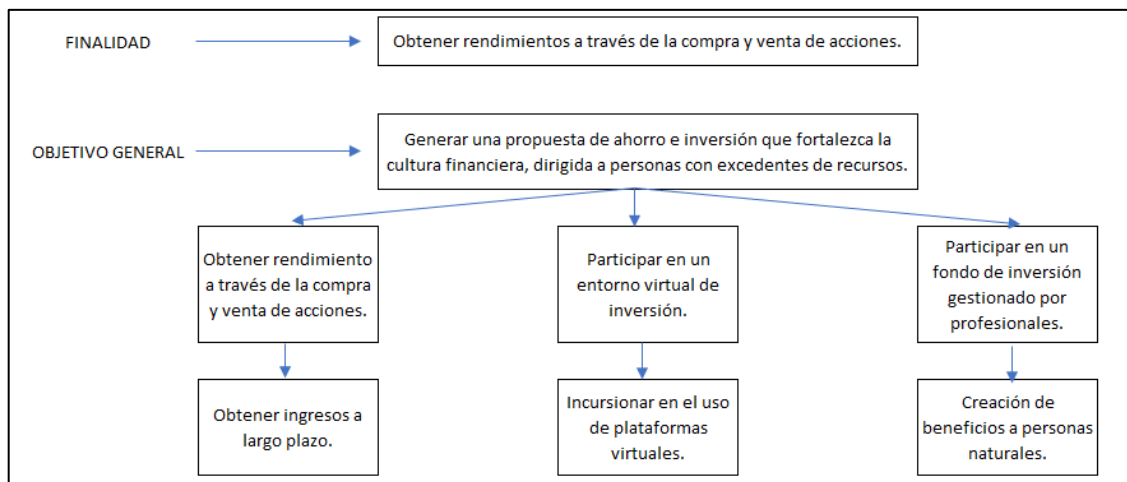


Figura 21. Diagrama de estrategias.

Fuente: Elaboración propia.

El diagrama de estrategias brinda soporte en la identificación de procesos a implementar dentro del proyecto y ver gráficamente las estrategias de relacionadas con el mismo. Se fijan objetivos generales y culminando con una solución al problema central.

A pesar de que en las anteriores matrices se muestra una inclinación hacia la tercera alternativa, es preciso trabajar desde el objetivo principal del proyecto el cual es generar una propuesta de ahorro e inversión que fortalezca la cultura financiera dentro de la población ecuatoriana; es por ello que, de manera secundaria se detalla tantas las metas fijadas como los resultados esperados por cada una de ellas.

CAPÍTULO V

5. Propuesta

5.1 Antecedentes

Situación actual

El Banco Central del Ecuador (BCE) hasta el 2020, estableció políticas públicas que permita fomentar la inclusión financiera en la población, pues actualmente el país aún se encuentra en una situación vulnerable respecto a educación e inclusión financieras, según encuestas establecidas por el BCE en donde se llegó a determinar que 9 de cada 10 personas jamás recibieron alguna capacitación respecto a temas financieros por las diferentes entidades que conforman el sistema financiero.

En virtud de ello, el máximo ente regulador del sistema financiero la Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera conjunto con el BCE establecieron políticas, lideran planes como el desarrollo de la Estrategia de Inclusión Financiera para el Ecuador (ENIF) y creando la Dirección Nacional de Inclusión Financiera (DNIF), mismas que tienen como principales objetivos generar estrategias de educación financiera direccionadas a segmentos importantes de la población con limitado acceso a herramientas financieras como el Plan de Educación Financiera (PEF).

Se determinó en el artículo 66 del literal 25 de la Constitución de la República del Ecuador se reconoce “el derecho a acceder a bienes y servicios públicos y privados de calidad, con eficiencia, eficacia y buen trato, así como a recibir información adecuada y veraz sobre su contenido y características”. Y en el artículo 52 sección 9 de

las personas usuarias y consumidoras se afirma que “Las personas tienen derecho a disponer de bienes y servicios de óptima calidad y a elegirlos con libertad, así como a una información precisa y no engañosa sobre su contenido y características”.

Según el Código Monetario y Financiero Artículo 13 literal 7 “Derecho a la educación del consumidor, orientada al fomento del consumo responsable y a la difusión adecuada de sus derechos” 14 En la Resolución No. JB-2010-1782 de la Junta Bancaria se incluye el capítulo V que es el Código de Derechos del Usuario del Sistema Financiero en donde en el artículo 8, Sección II. Parágrafo I. se reconoce que los usuarios tendrán derecho a “Acceder a través de las instituciones y entidades afines, de acuerdo con la normativa vigente, a los distintos niveles de educación financiera que le permita al usuario comprender sus derechos y obligaciones en el ámbito financiero” (BCE, Resolución Administrativa Nro. BCE-GG-084-2018, 2018)

Por lo que, es importante recalcar que en el Ecuador esfuerzos que se han venido realizando han sido sustanciales impulsando el mejoramiento de los diferentes niveles de educación financiera relacionado entre actores públicos y privados, sociedad en general en el concepto de inclusión financiera, ahorro e inversión. Incentivando a promover metas mensuales de ahorro y con eso se puede empezar a invertir en los diferentes productos que ofrece el mercado de valores. Iniciar con un monto de inversión base y que mensualmente aumente el capital invertido, así conforme el dinero empieza a trabajar para los usuarios, menos horas invertidas que dedicar de tu tiempo a generar ingresos.

Analizar el mercado de valores y su comportamiento en el país tras los últimos quince años, establece una relación independiente de la economía nacional, hubo un incremento importante respecto al número de transacciones en los períodos de auge económico, que podría relacionarse al importante trabajo realizado por los principales entes de control con la finalidad de mejorar el bienestar y la inclusión financiera del país

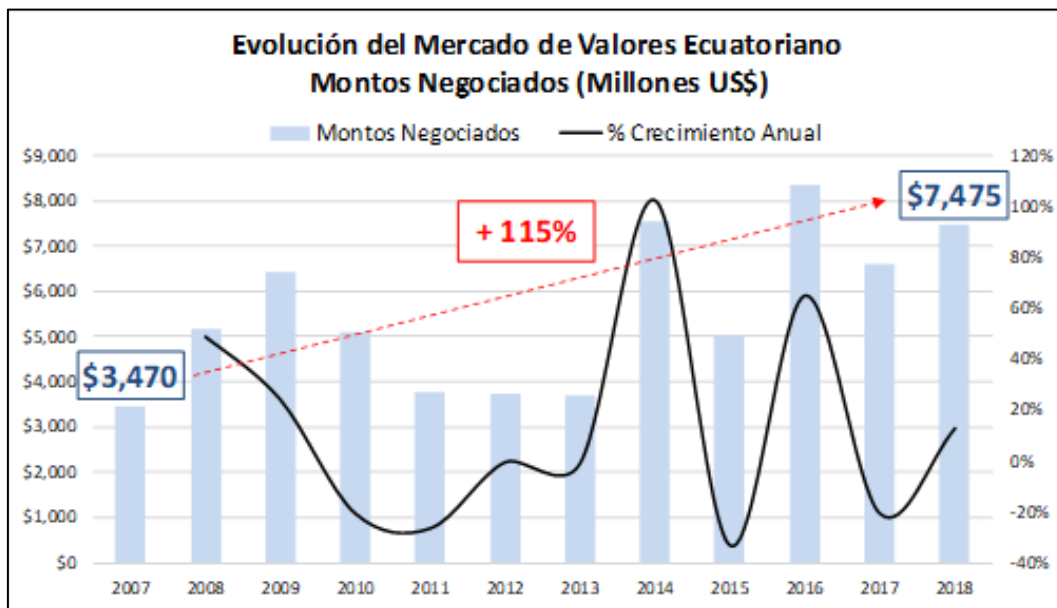


Figura 22. Evolución del mercado de valores ecuatoriano.

Según los últimos estudios realizados por la una de las casas de valores más representativas de la Bolsa de Valores de Quito, Mercapital, con la finalidad de analizar la evolución del mercado de valores ecuatoriano, se logró determinar un importante fluctuación que se evidencia desde los años 2007 al 2018, montos negociados cerca de 75 mil millones en bolsa que lograr inclusive duplicarse dando como resultado un crecimiento del 115%, considerando el periodo de auge que vivió Ecuador en estos años (2007-2018), además de las iniciativas por incentivar a la inversión por medio de políticas dictaminadas por el BCE desde el año 2013.

5.2 Descripción

Definición de inversión

Según (BBVA, 2022) “Invertir es el proceso de comprar activos que aumentan de valor con el tiempo y proporcionan rendimientos en forma de pagos de ingresos o ganancias de capital, en el caso de las inversiones financieras, estas se refieren a las operaciones que se hacen en valores como acciones, bonos, letras de cambio, depósitos bancarios y otros instrumentos financieros”. Es decir, es la oportunidad de generar ingresos de forma pasiva. Dedicando el mínimo esfuerzo permanente para conseguirlo, el dinero trabaja para el inversor, generando ganancias mientras se dedica el tiempo a las actividades comunes.

Tipos de inversión en el Ecuador

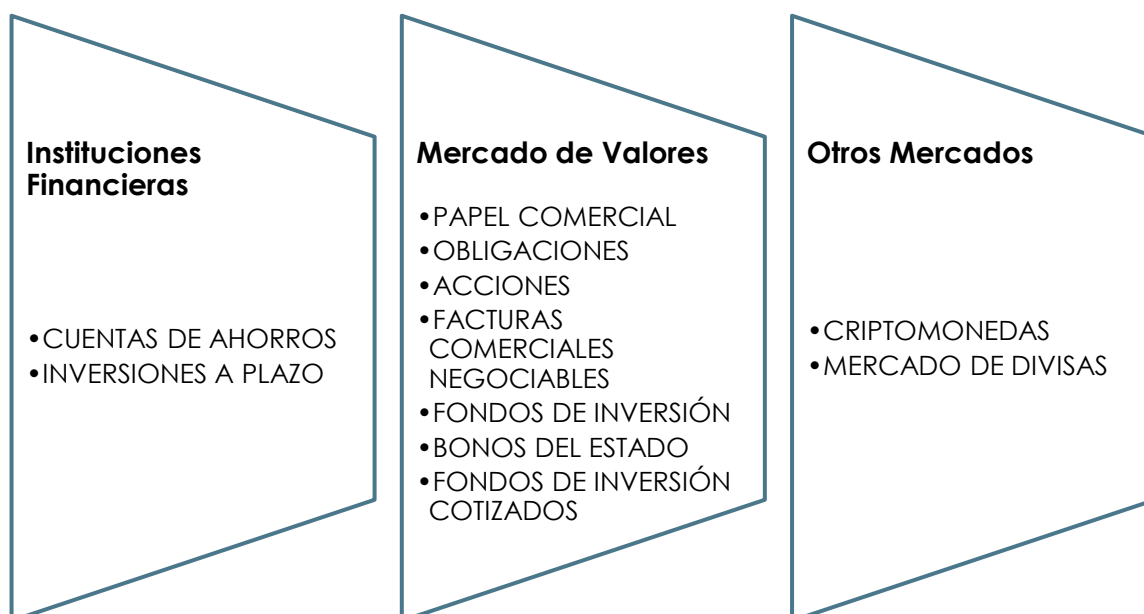


Figura 23. Tipos de inversiones en el Ecuador.

Fuente: Mercapital

Clasificación de inversiones en el Ecuador

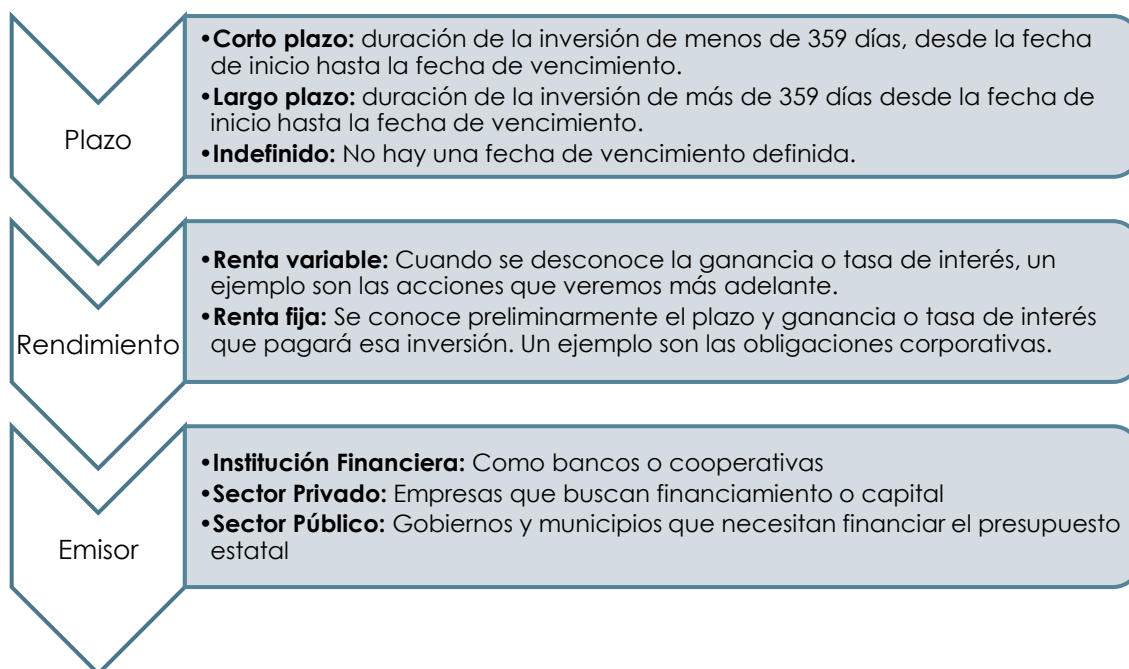


Figura 24. Clasificación de las inversiones en el Ecuador

Fuente: Mercapital

Producto de esta clasificación, se origina la duda de en donde invertir, pues actualmente en el Ecuador existen dos formas tradicionales de hacerlo y es a través de:



a) Sistema Bancario b) Mercado de Valores.

Sistema Bancario

El negocio del banco es relativamente sencillo de comprender ya que, se trata de entregar dinero y que sea redituable en la obtención de intereses, dinero que vienen de las arcas de los depositantes, estos depositantes a su vez también ganan un interés.

Figura 25. Movimiento de inversiones del sistema bancario.

Fuente: Elaboración propia

El sistema bancario en el Ecuador provee de algunas alternativas invertir los recursos, entre los más comunes son:

- *Cuentas de ahorros:* la funcionalidad está en depositar el dinero que estarán disponibles en cualquier momento que lo necesite el usuario y el banco debe desglosar el pago respectivo a una tasa de interés periódica dada, generalmente

muy baja, por considerarla una buena alternativa para incrementar el patrimonio.

En el primer trimestre de 2023, según datos publicados por la Superintendencia de Bancos, los bancos privados ecuatorianos llegaron a determinar un crecimiento respecto a depósitos USD 44.474 millones, el 16,5%. Es decir, la relación y confianza de los clientes con los bancos evidencia una significativa mejoría en lo que va del año 2023 y la retribución de esta en sus más de 7 millones de clientes.

Sin embargo, en el primer semestre del año los depósitos totales colocados según Asobanca a junio 2023, crecieron considerablemente a USD 42 millones en relación con el mes de Mayo, es decir, el 0,1%. Se cerró a junio en USD 43.866 millones, en términos porcentuales se determinó un crecimiento de 7,2%, respecto al mes de junio del año 2022. Al año, los depósitos captados (cuentas corrientes) disminuyeron en un 4.7%, de ahorro se decrecieron en 1.2% lo que significó menor captación destinado al ahorro en 133 millones, de plazo se incrementó significativamente en un 20.6%, es decir, USD 3.201 millones y otros depósitos en un 8.3%.

Tabla 6. *Depósitos en el Sistema Bancario.*

Depósitos Sistema Bancario (Junio 22- Junio 23) Miles de millones				
Productos	Junio-2022	Diciembre-2022	Mayo-2023	Junio-2023
Depósitos Monetarios	12.172,00	12.206,00	11.928,00	11.598,00
Depósitos Ahorro	11.156,00	11.686,00	11.426,00	11.294,00
Depósitos a Plazo	15.550,00	17.600,00	18.285,00	18.752,00
Otros depósitos	2.052,00	2.152,00	2.184,00	2.222,00
Total depósitos	40.930,00	43.644,00	43.823,00	43.866,00

Fuente: Asobanca.

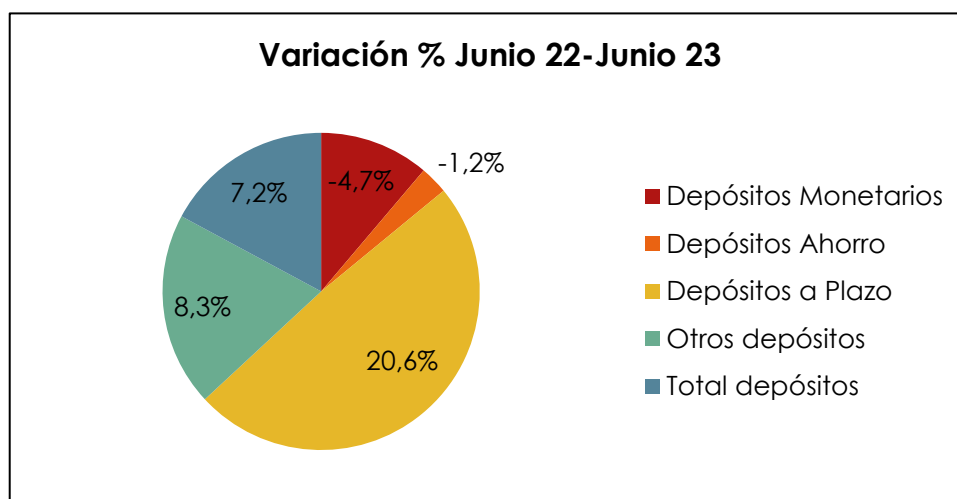


Figura 26. Variación porcentaje de depósitos junio 22- junio 23.

Fuente: Elaboración propia.

El Junta de Política y Regulación Financiera, emitió a través del BCE en agosto del año 2023 el reporte de Tasas de Interés Efectivas Máximas los porcentajes actuales con los que cuenta el sistema bancario para las diferentes referencias establecidas en el sistema financiero, se evidencia que en efecto son tasas relativamente bajas en donde la que más paga son de depósitos a plazo del 7.31% anual.

Tabla 7. Tasas de interés pasivas efectivas.

TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS PROMEDIO POR INSTRUMENTO			
Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Depósitos a plazo*	7,31	Depósitos de Ahorro	1,46
Depósitos monetarios	1,06	Depósitos de Tarjetahabientes	1,18
Operaciones de Reporto	1,5		

3. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO			
Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Plazo 30-60	5,97	Plazo 121-180	7,47
Plazo 61-90	6,81	Plazo 181-360	7,67
Plazo 91-120	6,73	Plazo 361 y más	8,96
4. OTRAS TASAS REFERENCIALES			
Tasa Pasiva Referencial	7,31	Tasa Legal	9,29
Tasa Activa Referencial	9,29	Tasa Máxima Convencional	9,66

Fuente: Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Las captaciones a plazo se mantienen en el 7.31% de tasa de interés pasiva motivo por el cual, al cierre de junio de 2023, según el reporte de Asobanca revisado anteriormente registró un saldo de USD 18.752 millones. Las referencias distribuidas por los depósitos a plazo están dadas de la siguiente forma: 31 a 90 días es el principal componente pues responde al 27% del saldo total. 91 a 180 días, de 181 a 360 días y 1 a 30 días tuvieron una participación de 26%, 25% y 20%, respectivamente. Más de 361 días fue el menor componente contabilizando el 3% del saldo total.

- *Pólizas y certificados de depósito*: Estas son inversiones de renta fija. Una vez que se establece el período de inversión, el banco normalmente paga intereses al final de la fecha negociada. A diferencia de una cuenta de ahorros, sólo puedes retirar tu dinero una vez que vence la inversión. Las tasas de interés pueden ser altas, pero generalmente son consistentes con el sistema financiero y no suelen ser muy altas., como lo establece la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.
- *Tasas de Interés Pasiva Referencial (TPR)*: Corresponde al promedio ponderado por monto, de las tasas de interés pasivo efectivo remitidas por las

entidades del sistema financiero nacional al Banco Central del Ecuador, para todos los rangos de plazos. (Financiera, 2023)

Mercado de Valores

La Bolsa de Valores dentro de los métodos tradicionales de inversión en el Ecuador, esta es una opción aún más llamativa para el inversor, ya que conecta directamente a empresas que buscan financiación con inversores que buscan sacar provecho de sus ahorros. Esto significa que los bancos actúan como intermediarios entre los dos sectores, como en el gráfico 7. Por lo tanto, las tasas de interés ofertadas suelen ser más bajas y menos atractivas al mercado inversor. El banco cobra un tipo de interés más alto a las empresas que financia que el que paga a los depositantes, en proporción inversa, y con estos intereses cubre sus costes operativos.

El mecanismo del mercado de valores es sencillo. En otras palabras, el interés que paga la empresa es el mismo que el interés que reciben los inversores por su inversión. En este caso, la empresa y el inversionista paga las respectivas comisiones, pero en la mayoría de los casos, las mejores tasas de interés compensan ampliamente estas comisiones. Como se lo demuestra en el gráfico siguiente:

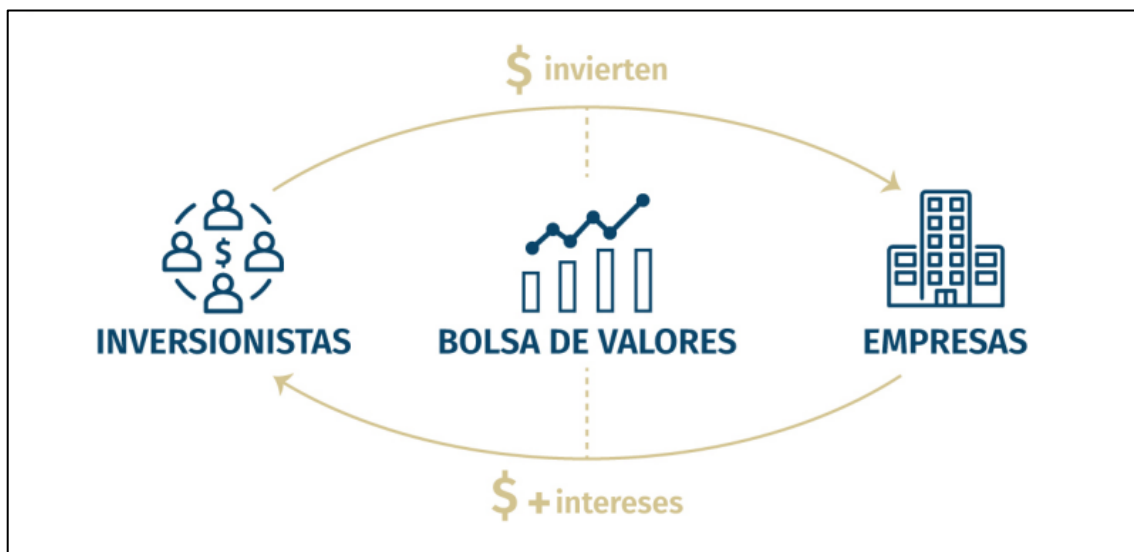


Figura 27. Movimiento de inversiones en la Bolsa de Valores.

Fuente: Elaboración propia.

Productos de inversión que oferta el mercado de valores

- Renta Variable: Acciones.
- Renta Fija: Obligaciones y Titularizaciones, facturas comerciales negociables, papel comercial.

Renta Variable

Los ingresos flotantes representan una parte del capital de una empresa (acciones) y los inversores se convierten en propietarios de la empresa en proporción al número de acciones que poseen. La rentabilidad depende del rendimiento económico de la empresa (he ahí la razón de llamarlas de renta “variable”), y viene dado por la obtención de “dividendos”. (Jiménez, 2018).

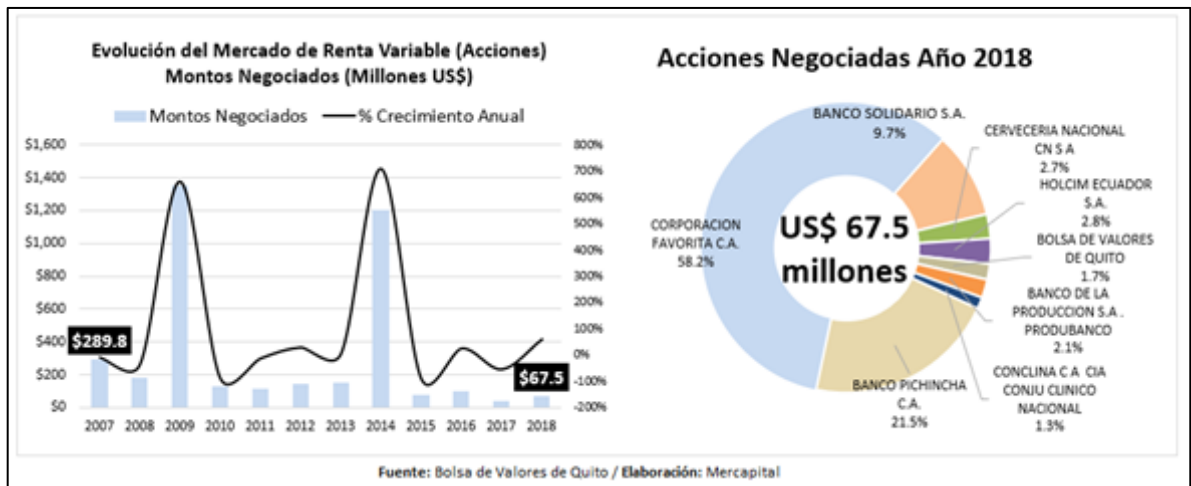


Figura 28. Evolución del mercado de renta variable.

Fuente: Mercapital

En el mercado de renta variable al 2018, en la Bolsa de Valores se negociaron US\$ 67.5 millones en acciones, donde la empresa con mayor presencia bursátil fue la Corporación Favorita con un 58.2%, seguido del Banco Pichincha por el 21.5% de participación bursátil.

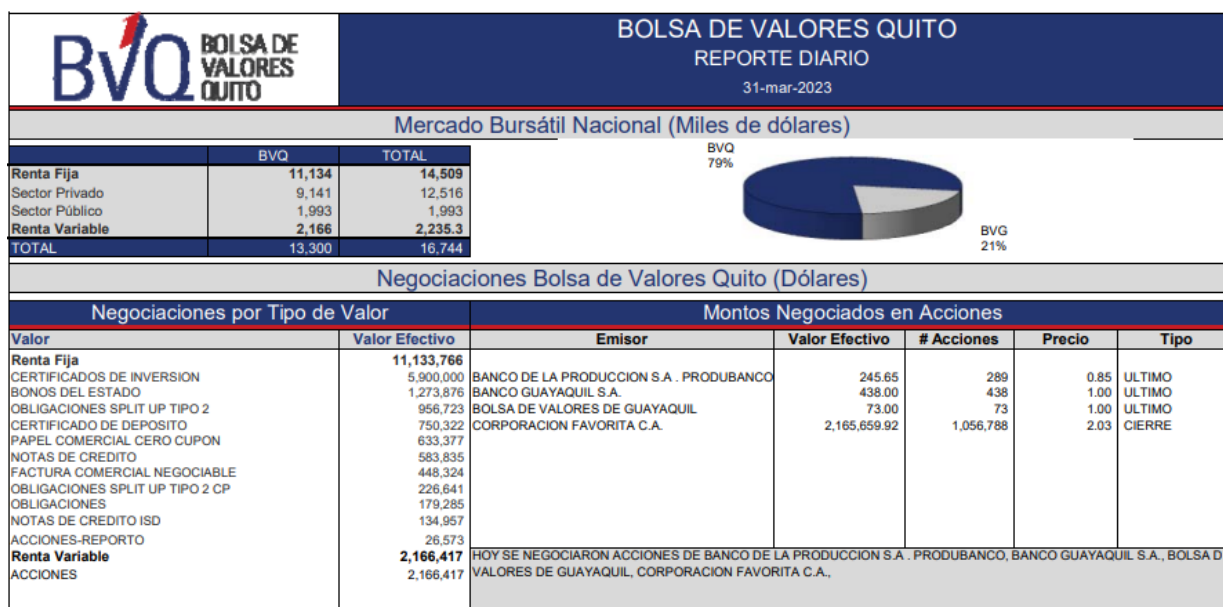


Figura 29. Porcentaje de participación renta variable.

Fuente: Mercapital

En marzo del año actual, la Bolsa de Valores de Quito emitió un informe al Banco Central del Ecuador donde se pudo determinar que el porcentaje de participación de la renta variable respecto al mercado bursátil nacional fue del 16% aproximadamente, 2,166.417 mil de dólares. En donde se negociaban acciones como las del Banco de la Producción S.A. Produbanco, Banco de Guayaquil S.A., Bolsa de Valores de Guayaquil, Corporación Favorita C.A.

Renta Fija

La renta fija según (Jiménez, 2018) “es un tipo de títulos tienen un esquema de pagos fijos desde su emisión hasta su vencimiento, por tanto, la ganancia a obtener en este tipo de inversión, es completamente predecible. Al momento existen algo menos de 300 compañías emisoras, provenientes de varios sectores de la economía, que gozan de la confianza de los inversionistas, a tal punto que el total de montos negociados en títulos de renta fija, alcanzó en el 2018 un total de US\$ 7.4 mil millones (99% de todo lo negociado en Bolsa)”.

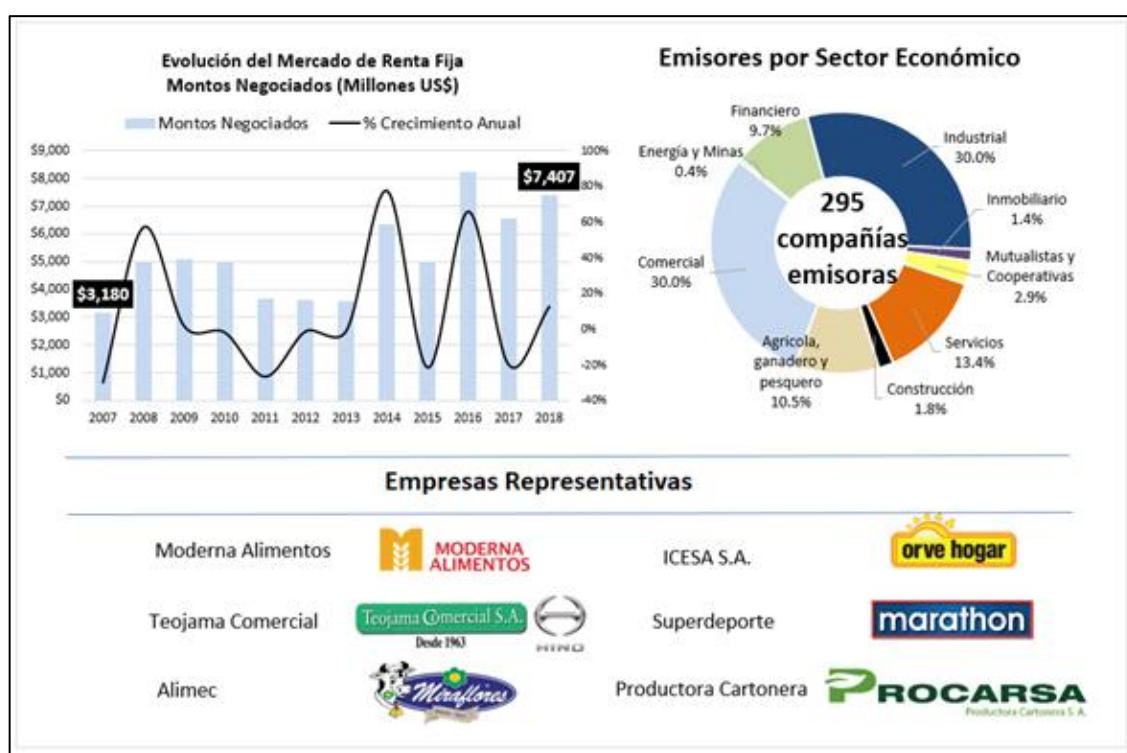


Figura 30. Evolución del mercado de renta fija.

Fuente: Mercapital

En este caso, la renta fija se refiere a los intereses devengados en una fecha fija y en un calendario de pagos específico. Considerando el mismo reporte emitido por la BVQ se evidencia que la renta fija se posiciona en el mercado bursátil con un

aproximado del 84% de participación, manteniéndose al margen de analices de años anteriores desglosados en diferentes tipos de valores negociados como:

Valores de Mayor Rendimiento Efectivo (TEA)					
Emisor	Valor	Rendimiento Efectivo (%)	Plazo (Días)		
EMPACADORA GRUPO GRANMAR SA EMPAGRAN	PAPEL COMERCIAL CERO CUPON	11.33%	164		
STARCARGO CIA LTDA	OBLIGACIONES SPLIT UP TIPO 2 CP	10.92%	105		
FABRICA DIL Y ADHESIV DISTHER C LTDA	PAPEL COMERCIAL CON INTERES	10.90%	104		
MINISTERIO DE FINANZAS	BONOS DEL ESTADO	10.75%	2,388		
Valores de Mayor Valor Efectivo Negociado					
Emisor	Valor	Precio	Rendimiento Efectivo (%)	Plazo (Días)	Valor Efectivo
COOP AHO CRED JUVENTUD ECUAT P	CERTIFICADOS DE INVERSION	100.00	7.69%	119	2,900,000
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	CERTIFICADOS DE INVERSION	100.00	7.38%	181	1,500,000
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	CERTIFICADOS DE INVERSION	100.00	7.38%	182	1,500,000
COOP AHO Y CREDITO CHIBULEO	CERTIFICADO DE DEPOSITO	100.00	6.40%	91	500,000

Figura 31. Valores negociados en renta fija.

Fuente: Bolsa de Valores Quito.

BVQ BOLSA DE VALORES QUITO		BOLSA DE VALORES QUITO REPORTE DIARIO 31-mar-2023				
Mercado Bursátil Nacional (Miles de dólares)						
	BVQ	TOTAL				
Renta Fija	11,134	14,509				
Sector Privado	9,141	12,516				
Sector Público	1,993	1,993				
Renta Variable	2,166	2,235.3				
TOTAL	13,300	16,744				
Negociaciones Bolsa de Valores Quito (Dólares)						
Negociaciones por Tipo de Valor		Montos Negociados en Acciones				
Valor	Valor Efectivo	Emisor	Valor Efectivo	# Acciones	Precio	Tipo
Renta Fija	11,133,766					
CERTIFICADOS DE INVERSION	5,900,000	BANCO DE LA PRODUCCION S.A. PRODUBANCO	245.65	289	0.85	ULTIMO
BONOS DEL ESTADO	1,273,876	BANCO GUAYAQUIL S.A.	438.00	438	1.00	ULTIMO
OBLIGACIONES SPLIT UP TIPO 2	956,723	BOLSA DE VALORES DE GUAYAQUIL	73.00	73	1.00	ULTIMO
CERTIFICADO DE DEPOSITO	750,322	CORPORACION FAVORITA C.A.	2,165,659.92	1,056,788	2.03	CIERRE
PAPEL COMERCIAL CERO CUPON	633,377					
NOTAS DE CREDITO	583,835					
FACTURA COMERCIAL NEGOCIABLE	448,324					
OBLIGACIONES SPLIT UP TIPO 2 CP	226,641					
OBLIGACIONES	179,285					
NOTAS DE CREDITO ISD	134,957					
ACCIONES-REPORTO	26,573					
Renta Variable	2,166,417					
ACCIONES	2,166,417	HOY SE NEGOCIARON ACCIONES DE BANCO DE LA PRODUCCION S.A. PRODUBANCO, BANCO GUAYAQUIL S.A., BOLSA DE VALORES DE GUAYAQUIL, CORPORACION FAVORITA C.A.,				

Figura 32. Porcentaje participación en renta fija.

Fuente: Bolsa de Valores Quito.

Inversión en Renta Variable

Acciones

Son títulos que representan la propiedad parcial de la empresa. Es decir, cada propietario o accionista posee el número de acciones equivalente al porcentaje de propiedad de la empresa. Esto da derecho al inversor a una parte de las ganancias (si las hubiera) que la empresa genera cada año. Normalmente, las empresas distribuyen estos beneficios a los accionistas anualmente. Esto se llama dividendo. Y depende del porcentaje que paguen y de qué tan bien le fue a la empresa el año pasado. Existen acciones privadas y públicas, estas últimas son las que se negocian en la Bolsa de Valores (Cruz, 2021).

La Bolsa de Valores de Quito en el informe pulso bursátil mensual, a Junio 2023 la participación de la renta variable en las negociaciones intervenidas en la bolsa ha sido el 0.48% del total del transado, USD 6.185 determinados en la siguiente distribución de valores más negociados según los emisores, donde el Banco de la Producción, Produbanco tiene mayor incidencia:

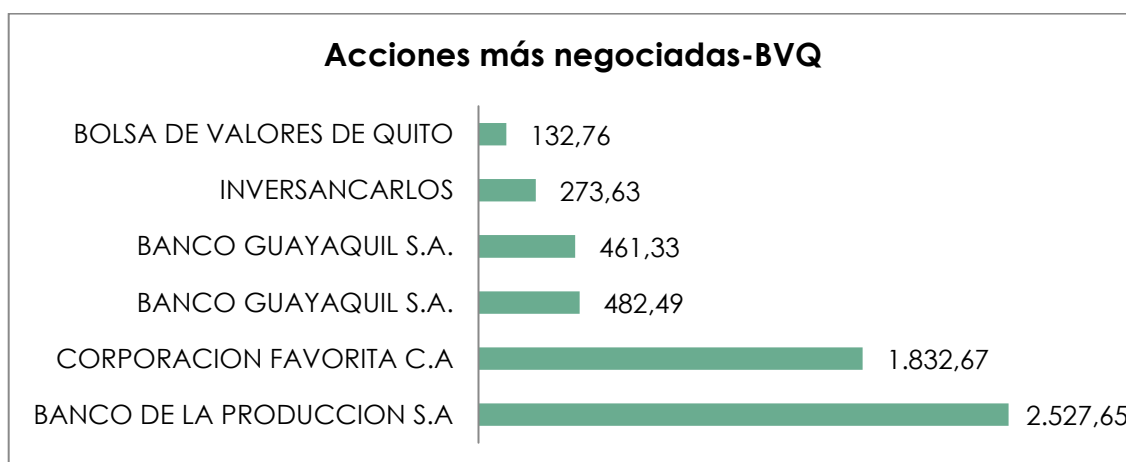


Figura 33. Valores más negociados en renta variable.

Fuente: Sistema transaccional SEB - Bolsa de Valores Quito.

Funcionamiento de las acciones

Cada acción se negocia a un precio en la bolsa de valores. El precio de cada acción está determinado por muchos factores. Sin embargo, el factor más importante son las expectativas de la empresa sobre el desempeño futuro. Si los analistas pronostican que le va a ir bien y la compañía tendrá muchas ganancias en el futuro, el precio de la acción subirá, si creen que a la compañía le irá mal, el precio bajará.

(Jiménez, 2018)

Obtener ganancias con acciones

Variación en el precio: Si un inversor invierte en una acción cuando su precio sube, venderá la acción para obtener una ganancia, pero si la vende cuando el precio baje, incurrirá en una pérdida.

Dividendos: el redituable que recibe cada accionista en proporción a su propiedad de la empresa. Por lo general, se distribuye anualmente y se paga en efectivo. Como por ejemplo Juan decide comprar acciones de Corporación Favorita, este sería el flujo respectivo:

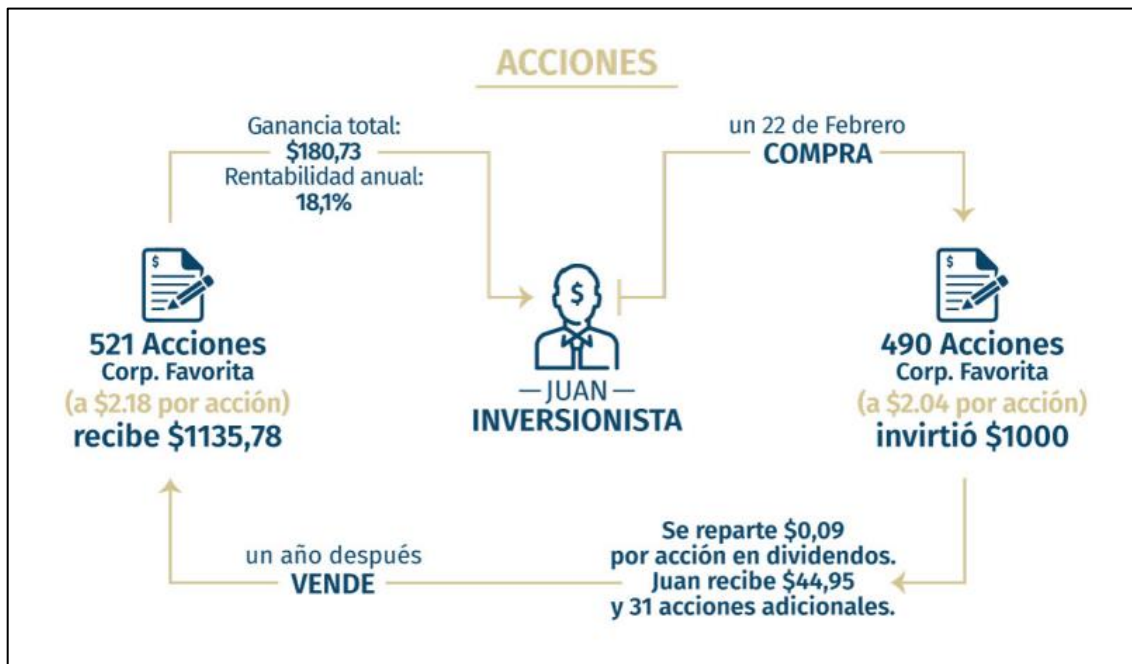


Figura 34. Inversión en acciones Corporación La Favorita.

Fuente: Elaboración propia.

En el ejemplo mostrado, Juan invirtió \$1000 y obtuvo un dividendo de \$44,95. Finalmente, decidió vender sus acciones a un precio más alto. Es decir, subió de 2,04 dólares a 2,18 dólares para un margen aún mayor de 135,78 dólares. En este ejercicio, \$44,95 dependen del porcentaje de utilidades distribuidas a la empresa y \$135,78 dependen del cambio de precio entre la fecha de compra y la fecha de venta. Además, la empresa capitaliza una parte de las ganancias y las retiene en la misma empresa. Esto tiene el efecto deseado de aumentar el número total de acciones y accionistas que reciben acciones adicionales. Juan ha recibido ahora 31 acciones. En conclusión, si la fecha de compra- venta hubiese sido otra, seguramente la rentabilidad tendría un impacto diferente. Por eso las acciones se consideran renta variable.

Capitalización

La capitalización implica que el valor del capital incrementa, lo que hace que aumente el número de acciones en circulación, los accionistas en ese momento recibirán una parte de esas acciones en proporción a su participación. (Jiménez, 2018)

Inversión en Renta Fija

La Bolsa de Valores de Quito en el informe pulso bursátil mensual, a Junio 2023 la participación de la renta fija en las negociaciones intervenidas en la bolsa ha sido el 99.52% del total del transado, USD 1.284.936 determinados en la siguiente distribución de títulos más negociados según los emisores, donde los certificados de depósitos tienen mayor incidencia:

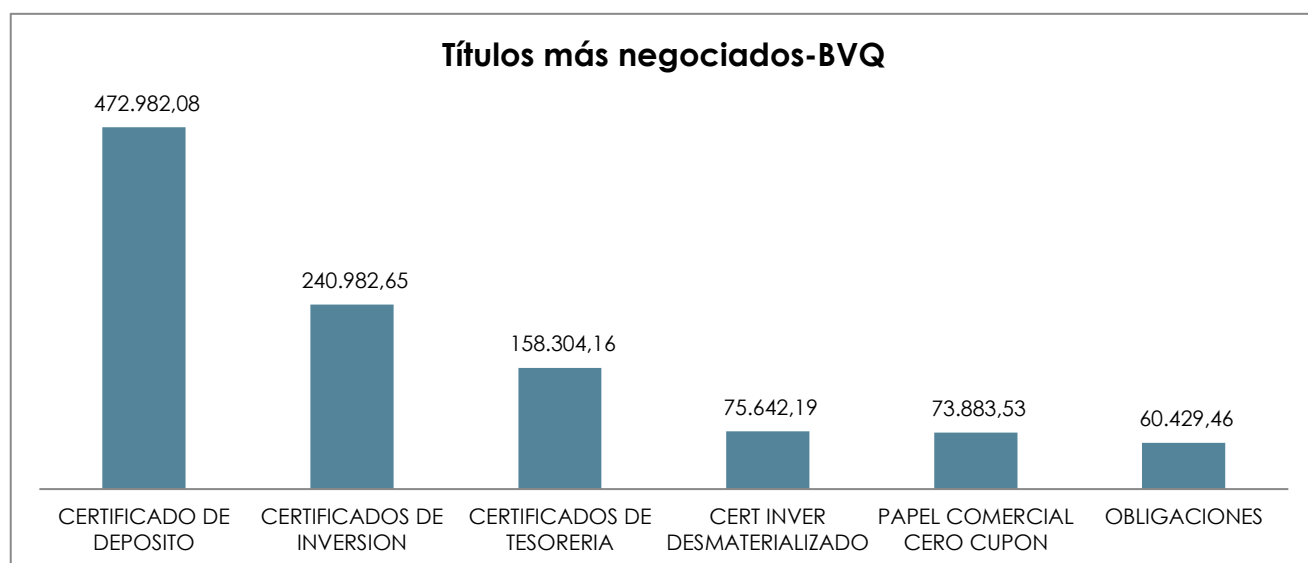


Figura 35. Valores más negociados en renta variable.

Papeles comerciales

Este es un tipo de inversión en bonos. Esto es muy similar a una póliza o certificado a plazo. Invierte una determinada cantidad en un momento específico y recibe la cantidad invertida y las ganancias al final del período. Este tipo de inversión sólo se puede realizar por 359 días. La diferencia con los bancos es que el papel comercial lo emite una empresa, por lo que los inversores compran títulos de deuda de una empresa específica. Diferentes empresas tienen diferentes niveles de riesgo, lo que determina sus tipos de interés. Este riesgo se conoce a través de la calificación de riesgo que veremos más adelante. (Jiménez, 2018)

Como por ejemplo Pedro decide invertir en papeles comerciales en la empresa Promarisco, este sería el flujo respectivo:

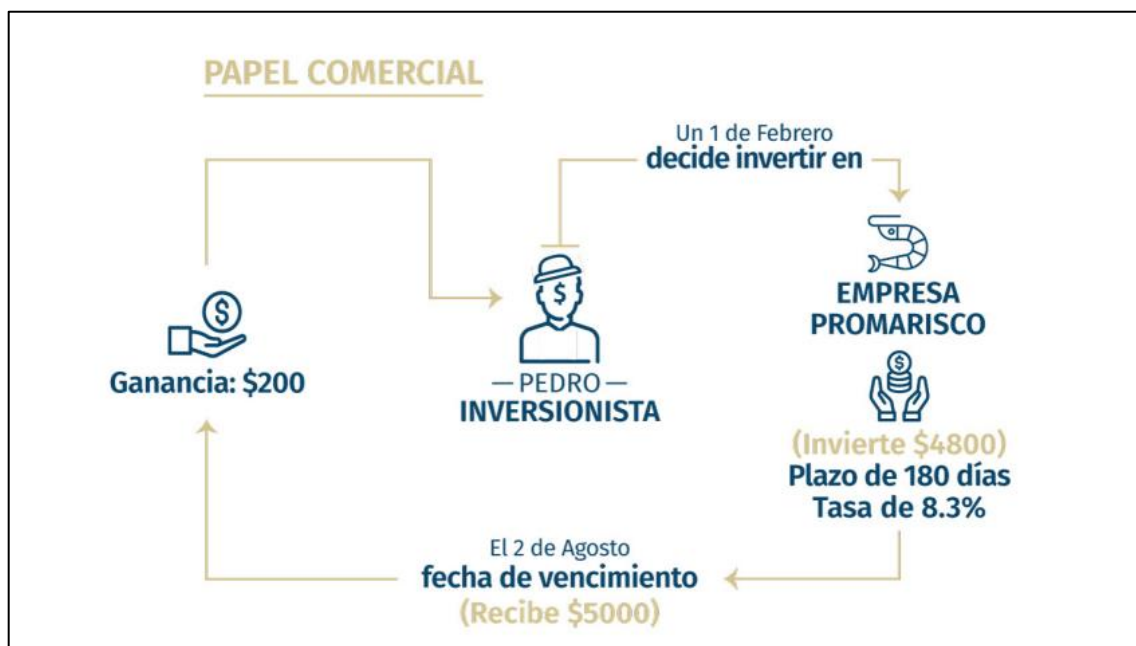


Figura 36. Ejemplo inversión, compra de papel comercial.

Facturas Comerciales Negociables

La ventaja es que el tipo de interés suele ser mayor, pero no se exigen todos los requisitos de los dos casos anteriores, por lo que el riesgo es ligeramente mayor. Una es que no se requiere ninguna evaluación de riesgos. Su nombre indica son facturas que emite una compañía o proveedor a crédito, es decir facturas que la empresa o el cliente se compromete a pagar en un plazo determinado. (Cruz, 2021).

El flujo de inversión es similar al papel comercial. Se invierte una cantidad fija con intereses y el capital y las ganancias se pagan al final del período de inversión, este sería el flujo respectivo:

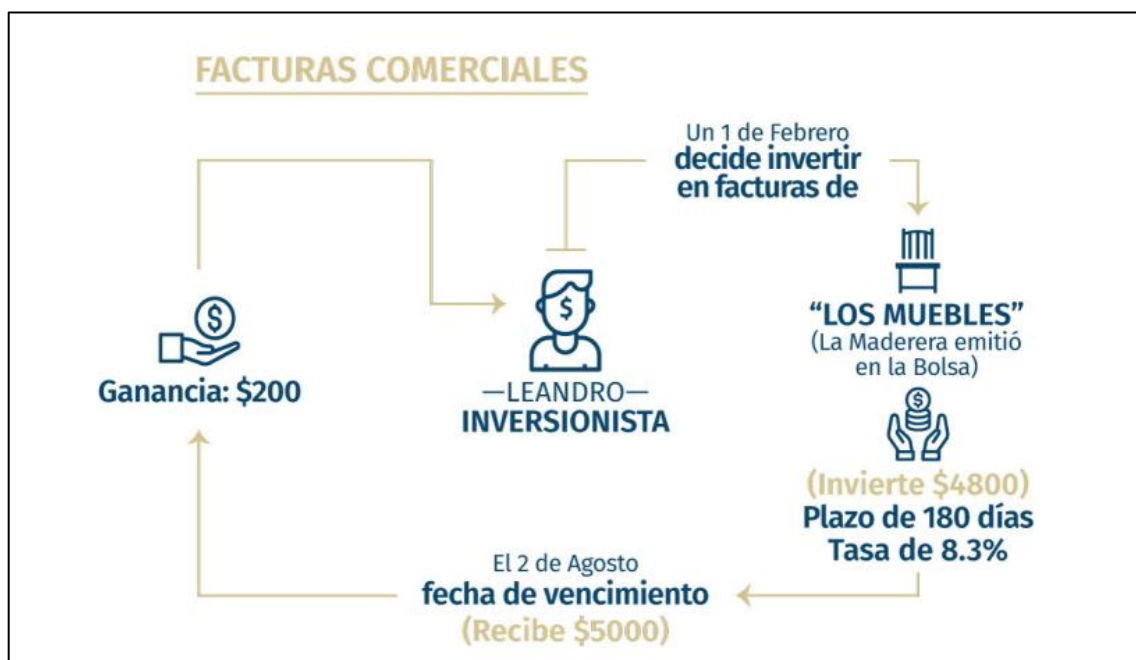


Figura 37. Ejemplo inversión, compra de factura comercial.

¿Cómo crear estrategias de inversión?

Crear estrategias de inversión depende con los planes direccionados al futuro y a qué nivel de riesgo aceptado. Los diferentes perfiles de inversor varían ampliamente y existen diferentes estrategias de inversión que se pueden seguir. Por supuesto, la decisión más común es crear un portafolio de inversiones compuesto por diferentes tipos de inversiones en múltiples empresas, más conocido como diversificación.

Según (Jiménez, 2018), “la diversificación permite mitigar el riesgo de que a una inversión le vaya mal y genere pérdidas compensándolo con las inversiones y ganancias generadas en otras empresas. La idea es no “poner todos los huevos en una misma canasta” aunque esta también es una estrategia que se puede aplicar, estando conscientes del riesgo.”

Haciendo énfasis en la teoría es importante revisar cuales serían los diferentes estrategias más comunes, desde luego que las opciones son múltiples, pero según la BVQ estas son algunas opciones viables:



Figura 38. Opción A.

Como se puede evidenciar Adriana, al considerar sus niveles de ingresos de los cuales el 50% están destinados al ahorro y a la inversión. Las responsabilidades actuales en su vida personal se lo permiten, por lo tanto, decide optar por la opción de la compra de acciones, que tiene una relación directamente proporcional. Se le plantea los siguientes escenarios:

- Duplicar sus ahorros en unos años.
- La va mal y pierde el 10% de sus ahorros.

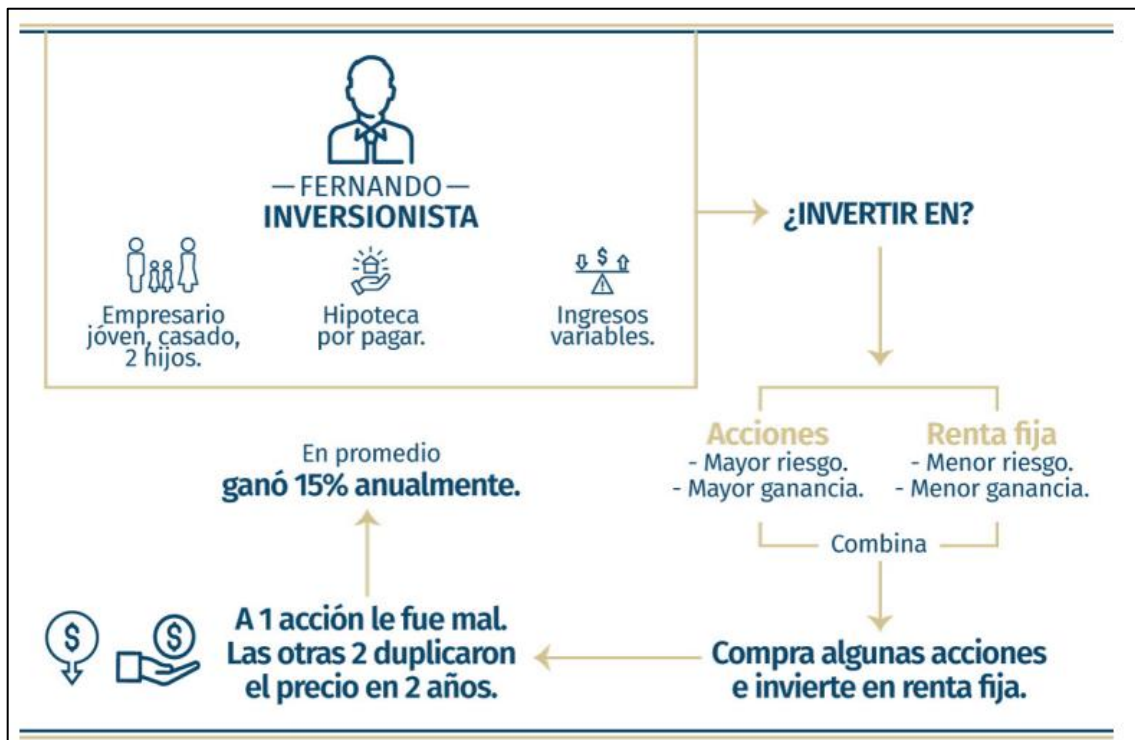


Figura 39. Opción B.

En esta opción de inversión Fernando, empresario joven, casado y con dos hijos con una hipoteca por pagar e ingresos variables dado su giro del negocio acude a la casa de valores y decide invertir en un opción combinada, es decir, se decide por inversiones en renta variable y en renta fija. Dado su opción por optar en diferentes opciones los resultados al final del ejercicio determinaron que las acciones adquiridas en 1 le fueron mal, pero en las otras 2 duplicaron el precio a 2 años. Generando así el 15% de rendimiento anual.

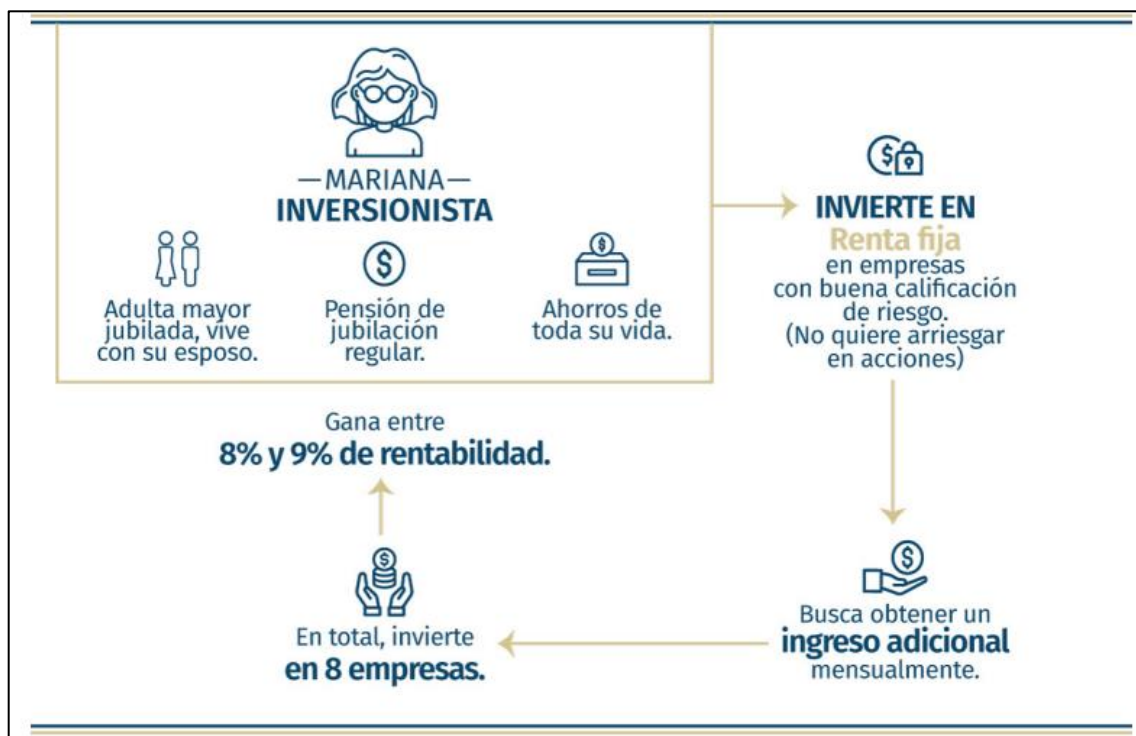


Figura 40. Opción C.

En esta opción de inversión, Mariana una persona adulta mayor, jubilada que tiene su pensión de jubilación regular y mediante sus ahorros de toda su vida. Opta por invertir en renta fija, pues considerando sus condiciones asume un riesgo menos en empresas con buena calificación de riesgo. Con la finalidad de buscar ingresos mensuales invierte su capital en 8 diferentes empresas, mismas que al final del periodo establecido le generar rentabilidad entre 8% y 9%.

Es importante tomar en cuenta que, como se muestra en el ejercicio anterior, identificar la estrategia correcta es importante y siempre depende de múltiples factores, siendo el factor más importante la aversión al riesgo. Es decir, el nivel de incertidumbre

aceptado en tus inversiones. Considerando la ley general, cuanto mayor es el riesgo, mayor es el potencial de ganancias.

Análisis del destino de tus inversiones

Análisis de Renta Fija

Los valores de inversión comprados con bonos suelen ser títulos de deuda que debe pagar la empresa en la que están invertidos y representan flujos de efectivo para la empresa, generen o no ganancias para la empresa. En otras palabras, es una cuestión de liquidez. Primero, necesita saber si la empresa tiene o planea tener efectivo para cumplir con sus obligaciones.

Según (Jiménez, 2018) la forma para evaluar a la compañía que estás a punto de apostar tus inversiones es “el método fácil es leer el informe de calificación de riesgo. La calificación de riesgo es una opinión profesional sobre la capacidad de pago de obligaciones de una compañía, otorgadas por empresas calificadoras independientes, las cuales se encuentran autorizadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.”

Calificación AAA

- La situación financiera de la empresa emisora es muy fuerte y tiene trayectoria de rentabilidad sobresaliente, lo cual se ve reflejado en una excelente reputación en el mercado.

Calificación AA

- La institución es financieramente muy sólida, tiene un historial de desempeño bueno donde no hay debilidades que se destaquen. Su perfil general de riesgo es bajo.

Figura 41. Rating de inversión más comunes en inversiones.

Hay calificaciones más pequeñas entre A y E, pero no se negocian con frecuencia en las bolsas de valores, y los valores de inversión recomendados a individuos suelen tener una calificación AAA o AA. En otras palabras, esto significa que si una empresa tiene una calificación D o E, es probable que invertir en ella sea muy arriesgado y exista un alto riesgo de incumplimiento, sin importar cuán atractiva sea la tasa de interés que pague. Respecto a la inversión.

Las calificaciones generalmente afectan las tasas de interés. En otras palabras, cuanto mayor sea el riesgo, mayor será el rendimiento. Para dos inversiones con el mismo período de tiempo, una con calificación AA normalmente tendrá una tasa de interés más alta que otra con calificación AAA. Alternativamente, un préstamo con una calificación AA+ obtendrá una tasa de interés más baja que un préstamo con una calificación AA-.

Análisis de Renta Variable.

En el caso de la renta variable, dado que las acciones no son un pasivo de la empresa, son principalmente independientes de la liquidez, como los bonos, y las ganancias son el factor determinante más importante. Por lo tanto, a los inversores les interesa analizar cuántos beneficios puede obtener una empresa en el futuro y si el precio de las acciones es correcto.

Dado que las acciones no requieren una evaluación de riesgos, el análisis puede ser un poco más complejo y consistente con un análisis más subjetivo. Al analizar si vale la pena invertir en una acción, es necesario considerar factores importantes. La evaluación es uno de ellos, pero este es un análisis exhaustivo.

Precio de la acción

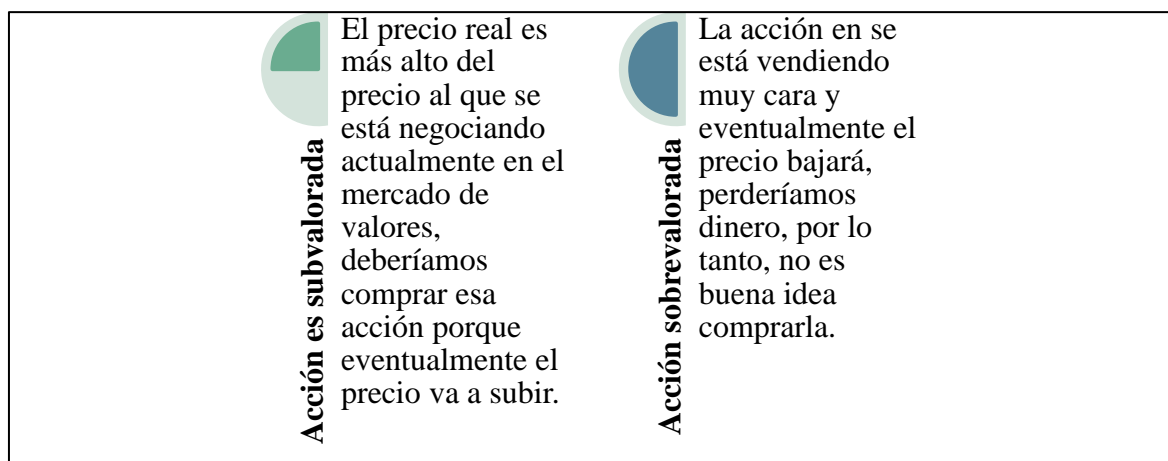


Figura 42. Tipo de precios en acciones.

Por supuesto, este factor es muy importante a la hora de realizar inversiones, ya que es necesario saber si el precio de venta de una acción es correcto, está infravalorado o sobrevalorado.



Figura 43. Evolución del precio de acción Corporación La Favorita.

Este ejercicio muestra el historial del precio de las acciones de Corporación Favorita. Mirando hacia atrás, está claro que comprar y vender tiene sentido, pero cuando realmente analizas el momento actual, es más complicado determinar si el precio está por debajo o por encima de la realidad para poder seguir invertido.

Dividendos

Es importante recordar que algunas acciones pagan dividendos al año, o al mes y algunas acciones pierden dinero y no pagan dividendos. Esto resulta bueno saber si se necesita un flujo de dinero cada cierto tiempo o si se prefiere una acción que no paga muchos dividendos pero que en cambio tiene potencial de crecer en el tiempo.

(Jiménez, 2018)

Liquidez

La liquidez de la acción es otro factor que tomar en cuenta, si se negocia con regularidad es una acción líquida y será fácil venderla cuando necesites el dinero.

(Jiménez, 2018)

Empezar a invertir

Antes es fundamental considerar que para la BVQ o BVG no existen montos mínimos para invertir. Según lo establece el ente (QUITO, 2022) “Es importante conocer que no existen montos mínimos para invertir en el Mercado de Valores ecuatoriano. Todo depende de la disponibilidad y condiciones de las inversiones y la rentabilidad que busquen los inversionistas. Las Casas de Valores asesoran a los inversionistas para responder preguntas tales como: ¿cuánto rendirán mis inversiones después de tomar en cuenta las comisiones de la Casa y la Bolsa de Valores?”.

La BVQ-BVG establece un flujo dinámico y abierto al público con la finalidad de que las personas o entidades pueden invertir en las empresas de su elección a través de "brokers" como Casa de Valores. de la siguiente forma:



Figura 44. Flujo para invertir en la BVQ.

Fuente: Bolsa de Valores Quito.

Los pasos como invertir en el mercado de valores en Ecuador son los siguientes

- a) Elije un bróker o casa de valores, se lo puede considerar desde la BVQ.
- b) Acude a la casa de valores de elección para una asesoría profesional.
- c) Recibirás información básica y ofertas sobre la inversión, revelándote todas las características de la inversión y las comisiones a pagar por esta transacción.
- d) La casa elegida entregará al inversionista formularios, documentación e información que se debe adjuntar para el respectivo registro en la BV.

- e) Se debe realizar la correspondiente transferencia por los valores desglosados en la cotización.
- f) Los operadores de la Casa respectiva validan los títulos a través de negociaciones en los sistemas de la BV.
- g) El inversionista recibe los documentos que respaldan la transacción y los títulos quedan registrados digitalmente.

Si bien es cierto, la BVQ determina que no existe un monto mínimo requerido para incursionar en las inversiones, sin embargo, es importante considerar que las comisiones establecidas por las casas de valores que si tienen un monto mínimo requerido que actualmente según Mercapital recomienda.

Monto recomendado por las Casas de Valores	Documentos para invertir
<ul style="list-style-type: none"> •Renta Variable \$1000 •Renta Fija \$5000 	<ul style="list-style-type: none"> • Copia de cédula de identidad y papeleta de votación, de ser el caso copia de cédula de identidad del cónyuge. • Copia de la visa o permiso de ingreso y permanencia temporal para el caso de extranjeros no residentes en el Ecuador. • Referencia bancaria original actualizada. • Copia de la disolución de la sociedad conyugal, separación de bienes o capitulaciones matrimoniales (si aplicase) • Copia del acta de divorcio, acta de defunción o posesión efectiva (si aplicase) • Copia de la planilla de luz, agua o teléfono.

Figura 45. Requisitos para registrarse como inversor.

Fuente: Bolsa de Valores Quito.

Metaversos Financieros

La mejor definición que tienen los ecuatorianos respecto a la industria financiera es que, son entidades que ayudan a las personas a alcanzar sus metas, sueños y a proteger lo que se valora, pero a su vez el sistema bancario no proporciona dicha finalidad. Es decir, el sistema financiero actual provee de varias soluciones que permiten alcanzar aquello que a los ecuatorianos les cuesta conseguir, generalmente por falta de cultura financiera o por una cuestión económica.

Por lo tanto, el metaverso abre actualmente varias posibilidades a la industria financiera, en las que los ecuatorianos podrían utilizar con el propósito de promover el acercamiento o facilitar el acceso a las diferentes fuentes de inversión dentro de esta serie de activos digitales, contribuir al entendimiento y manejo de los instrumentos que las diferentes entidades ponen al alcance como diferentes medios para alcanzar ese objetivo.

La adaptación de los metaversos al sistema financiero ecuatoriano sería muy útil para la economía actual del país ya que, podría ayudar a expandir mayores fuentes de inversión, así como a crear nuevas e innovadoras líneas de negocio o para nuevos productos. Por mencionar algunos de los muchos potenciales usos futuros de este nuevo mundo tecnológico, considerando que el metaverso ya es muy útil en la actualidad.

En los posibles potenciales usos futuros que pueden ayudar a potencializar los metaversos al país pueden ser:

- La creación de nuevas plataformas asociados a los activos fijos digitales como instrumentos de diversificación para inversión de los ecuatorianos.

- Generar propuestas a las aseguradoras para entregar a los usuarios cobertura a los activos digitales que se comercialicen en las nuevas plataformas digitales.
- Potenciar las estrategias de innovación para las empresas se puede convertir en un elemento muy importante para volver al mercado ecuatoriano más competitivo a nivel mundial.

En definitiva, actualmente el Ecuador, aún está lejos de ver con claridad todo lo que este nuevo escenario puede aportar al sistema financiero y a la sociedad en general. A pesar de que ya son varios años que las personas conviven con este tipo de tecnología sin haberla conocido bajo la etiqueta de metaverso, como la industria de los videojuegos y gracias a las nuevas generaciones ha dado giros gigantescos que llevan consigo la necesidad de interactuar con mundos virtuales.

El metaverso financiero toma una posición mucho más amplia que solo un nuevo canal, lleva consigo la clara definición del concepto de activo digital, es decir, es un objeto muy atractivo por el que los usuarios que interactúan por medio de estas plataformas realizan a disposición desembolsos importantes de recursos económicos. Tanto que hasta los mercados como el inmobiliario, el mundo del arte, la de proliferación de una oferta de bienes de consumo, están suscitando movimientos muy significativos.

Así como el desarrollo de esta nueva transaccionalidad en donde se apoya el sistema financiero en muchos casos con monedas digitales como moneda de curso propia de estas plataformas digitales y por los que de a poco se está dando lugar a la aparición de un nuevo mercado financiero. Es decir, un mercado en el que las

soluciones son muy diversas y que todavía se espera ver muchas y variadas cosas. Un mercado en el que distintas organizaciones ya se han atrevido a cuantificar presentando unas cifras de auténtico posicionamiento.

En base a que “Es esta idea de un nuevo mercado, junto con la posibilidad de interactuar de manera directa con personas físicas y jurídicas, lo que proporciona al metaverso un sentido que va más allá del de un simple mundo virtual. Podemos hablar de un paradigma que deriva de la combinación de diferentes tecnologías (plataformas inmersivas (AR/VR), criptomonedas, blockchain y Web3, entre las principales); y es esta convergencia la que hace que, ahora sí, las historias que Neal Stephenson narraba en Snow Crash, la novela que en 1992 acuñó por primera vez el término de metaverso, puedan convertirse en una realidad.” (Estaca, 2003)

Cómo invertir en un Metaverso – Criptomonedas

Glosario

Tabla 8. *Glosario para la inversión en criptomonedas.*

Metaverso:	Los espacios virtuales y compartidos que combinan elementos digitales y del mundo real permiten a los usuarios interactuar y participar en experiencias inmersivas.
Avatar:	Una representación digital o personaje en línea que un usuario utiliza para interactuar en el metaverso. Puede ser personalizado y controlado por el usuario.
Realidad Virtual (RV):	Una tecnología que crea entornos 3D inmersivos simulados en los que los usuarios pueden participar utilizando dispositivos como gafas de realidad virtual.
Realidad Aumentada (RA):	Integración de elementos digitales en el mundo real a través de dispositivos como teléfonos móviles o gafas especiales..
Blockchain:	Una tecnología de registro distribuido que permite la creación y gestión de registros seguros y verificables, utilizada en muchas aplicaciones del metaverso, como monedas y activos digitales.
NFT (Tokens No Fungibles):	Activos digitales únicos e indivisibles que representan la propiedad de elementos en línea, como arte, coleccionables y bienes virtuales.
Criptomonedas:	Monedas digitales que utilizan la criptografía para garantizar la seguridad y permitir transacciones seguras y anónimas, como Bitcoin, Ethereum, etc.
Interoperabilidad:	La capacidad de diferentes plataformas y mundos virtuales de comunicarse y compartir datos para permitir la transferencia fluida de activos y experiencias.
Decentraland:	Un metaverso basado en blockchain donde los usuarios pueden comprar, desarrollar y vender parcelas de tierra virtual, así como interactuar con otros usuarios.
Virtual Economy (Economía Virtual):	Un sistema económico en el metaverso donde los usuarios pueden comprar, vender y comerciar bienes y servicios digitales utilizando monedas virtuales.

Tokens de Utilidad:	Tokens digitales emitidos en una plataforma que otorgan a los usuarios acceso o beneficios específicos dentro de esa plataforma.
Tokens de Seguridad:	Tokens digitales respaldados por activos físicos o financieros que se consideran valores y están sujetos a regulaciones.
Web3:	Una evolución de la web actual hacia un entorno más descentralizado y basado en blockchain, donde los usuarios tienen más control sobre sus datos y transacciones.

Paso 1: Registro y Verificación

- Visita el sitio web de Binance (www.binance.com) y haz clic en "Regístrate" para crear una cuenta.
- Proporciona la información requerida, como tu dirección de correo electrónico y contraseña.
- Verifica tu cuenta siguiendo las instrucciones proporcionadas por Binance, que pueden incluir la verificación de identidad.

Paso 2: Depósito de Fondos

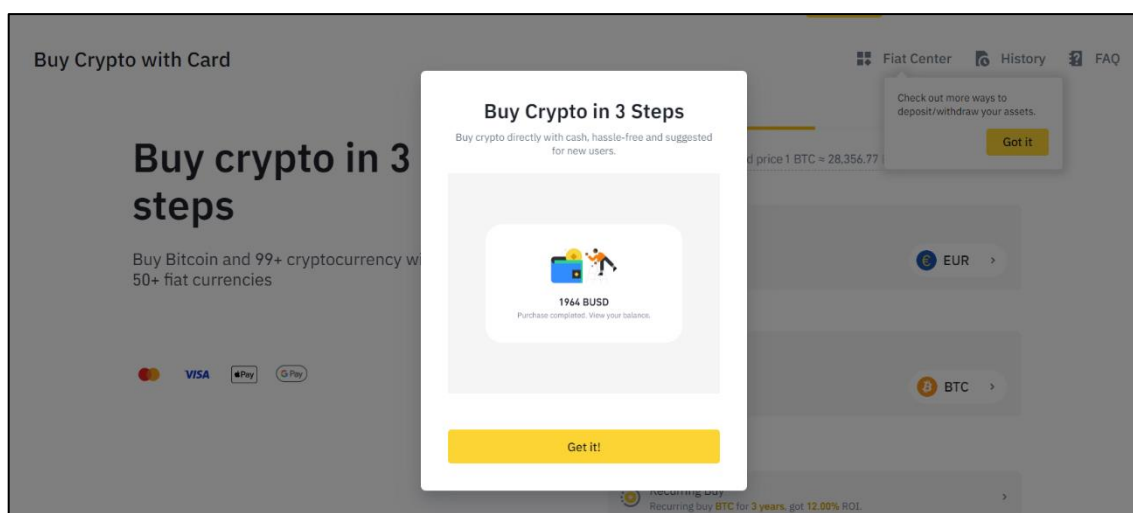


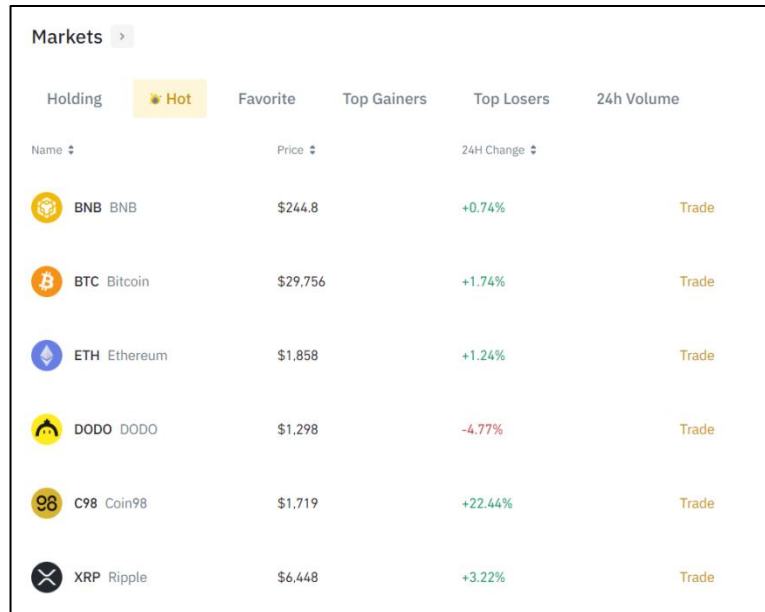
Figura 46. Comprar criptomonedas

Fuente: Binance

- Inicia sesión en tu cuenta de Binance.
- Navega a la sección de "Fondos" y selecciona "Depósitos".
- Elige la criptomoneda que deseas depositar en Binance y genera una dirección de depósito o escanea el código QR proporcionado.

- Transfiere la cantidad deseada de la criptomoneda desde tu billetera externa a la dirección de depósito de Binance.

Paso 3: Compra de Criptomonedas



Markets >						
Holding		Hot	Favorite	Top Gainers	Top Losers	24h Volume
Name	Price			24H Change		
BNB BNB	\$244.8			+0.74%		Trade
BTC Bitcoin	\$29,756			+1.74%		Trade
ETH Ethereum	\$1,858			+1.24%		Trade
DODO DODO	\$1,298			-4.77%		Trade
C98 Coin98	\$1,719			+22.44%		Trade
XRP Ripple	\$6,448			+3.22%		Trade

Figura 47. Mercados para la compra de criptomonedas.

Fuente: Binance

- Una vez que tengas fondos en tu cuenta de Binance, navega a la sección de "Mercados" para explorar los pares de criptomonedas disponibles.
- Selecciona la criptomoneda que deseas comprar y elige el par de trading correspondiente, como BTC/USDT.
- En la página de trading, elige el tipo de orden que deseas realizar: mercado (al precio actual) o límite (a un precio específico).
- Ingresa la cantidad de la criptomoneda que deseas comprar y confirma la orden.

Paso 4: Monitoreo y Gestión



Figura 48. Monitoreo y gestión en la compra de criptomonedas.

Fuente: Binance

- Una vez que hayas comprado criptomonedas, podrás verlas en tu saldo de Binance.
- Utiliza las herramientas de gráficos y análisis disponibles en la plataforma para monitorear el rendimiento de tus inversiones.
- Considera establecer alertas de precio para recibir notificaciones cuando una criptomoneda alcance un nivel específico.

Paso 5: Retiro de Fondos (Opcional)

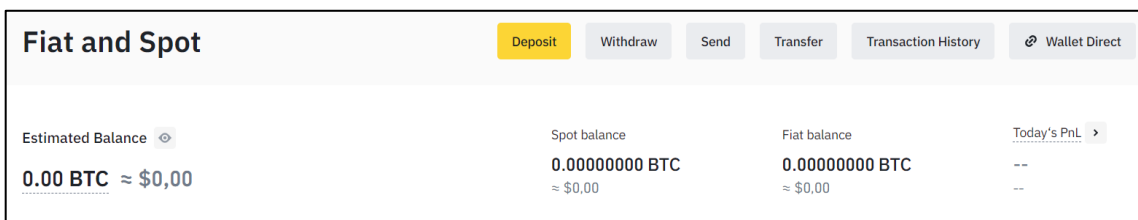


Figura 49. Retiro de fondos.

Fuente: Binance

- Si deseas retirar tus fondos de Binance, navega a la sección de "Fondos" y selecciona "Retiros".
- Selecciona la criptomoneda que deseas retirar y proporciona la dirección de tu billetera externa.

- Confirma la transacción y verifica tu correo electrónico para completar el proceso de retiro.

Recuerda que cada plataforma de intercambio puede tener su propia interfaz y características, por lo que te recomiendo explorar la plataforma de Binance y familiarizarte con sus opciones antes de realizar operaciones significativas. Además, ten en cuenta que invertir en criptomonedas conlleva riesgos, por lo que es importante investigar y educarte antes de tomar decisiones de inversión.

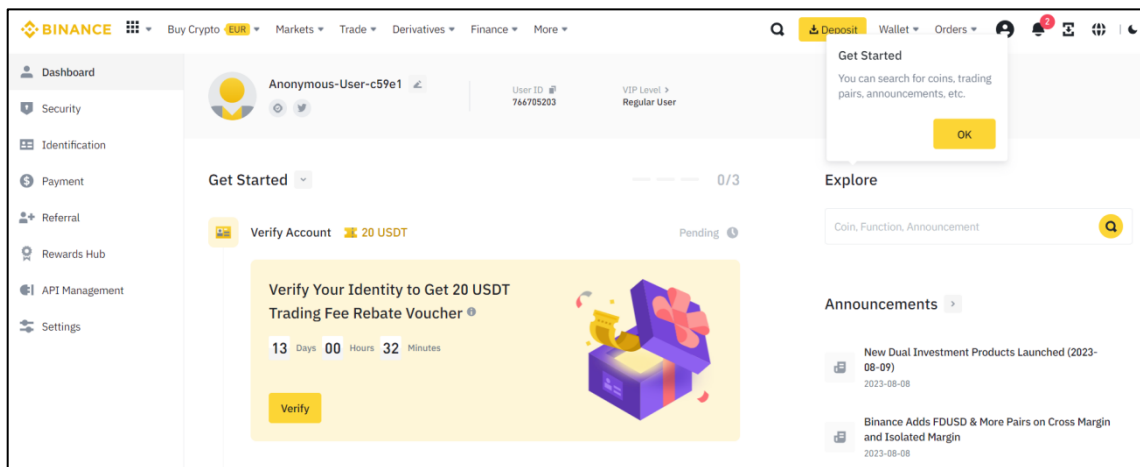


Figura 50. Plataforma de intercambio de criptomonedas.

Fuente: Binance

Investigación, interacción y estrategia

Paso 1: Investigación y estrategia

Realiza una investigación exhaustiva sobre el mercado de criptomonedas, incluyendo tendencias actuales, proyectos prometedores y noticias relevantes.

Define tu estrategia de inversión: ¿quieres hacer trading a corto plazo, invertir a largo plazo o diversificar tu cartera?

Paso 2: Análisis de mercado

Utiliza las herramientas de análisis técnico y fundamental disponibles en Binance para evaluar las oportunidades de inversión.

Estudia los gráficos de precios, indicadores técnicos y patrones de velas para tomar decisiones informadas

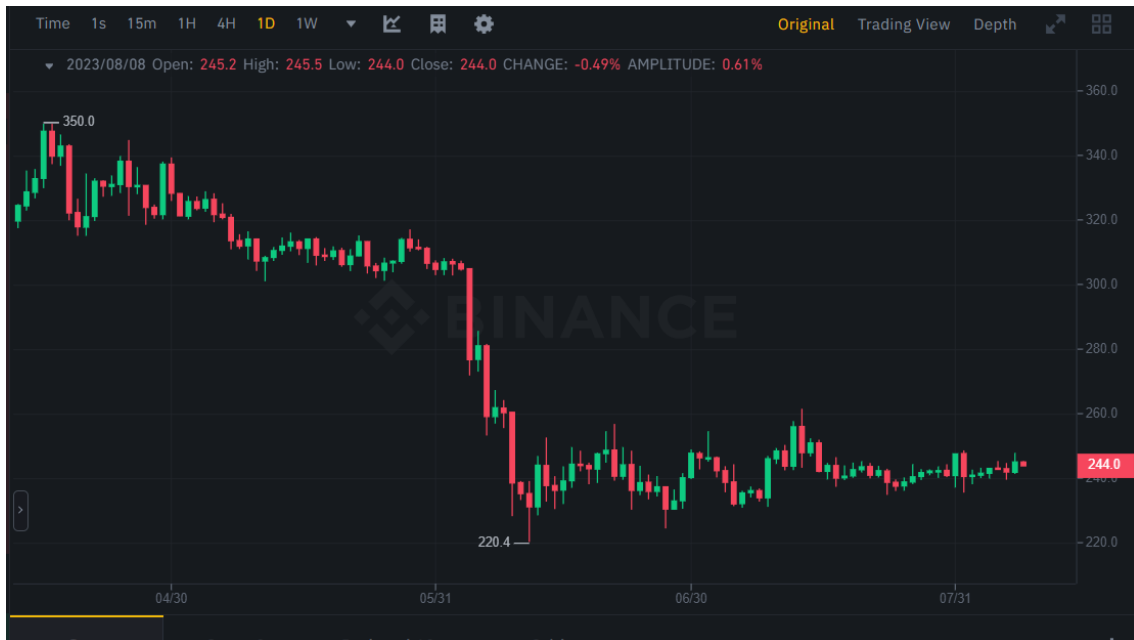


Figura 51. Indicadores técnicos.

Fuente: Binance

Paso 3: Gestión del riesgo.

Establece límites para la cantidad de capital que estás dispuesto a invertir en criptomonedas y nunca inviertas más de lo que puedas permitirte perder. Utiliza órdenes de stop-loss y take-profit para proteger tus inversiones y asegurar ganancias.

Paso 4: Diversificación de la cartera

No pongas todos tus fondos en una sola criptomoneda. Diversifica tu cartera para reducir el riesgo. Investiga y selecciona varias criptomonedas con fundamentos sólidos y diferentes casos de uso.

Paso 5: Trading avanzado

Aprende sobre estrategias de trading avanzadas como el scalping, day trading y swing trading. Practica con cuentas demo antes de aplicar estrategias avanzadas con dinero real.

Paso 6: Utilización de órdenes avanzadas

Experimenta con órdenes avanzadas como órdenes OCO (One-Cancels-the-Other) y órdenes de límite iceberg para gestionar tus operaciones de manera más efectiva.

Paso 7: Mantén la calma en la volatilidad

El mercado de criptomonedas es altamente volátil. Mantén la calma y no te dejes llevar por las emociones en momentos de fuertes oscilaciones de precios.

Paso 8: Investigación continua

Mantente al día con las noticias y eventos relevantes en el mundo de las criptomonedas. Aprende de tus operaciones anteriores, analiza tus éxitos y fracasos, y ajusta tu estrategia en consecuencia.

Paso 9: Aspectos fiscales y legales

Consulta las regulaciones fiscales y legales relacionadas con la inversión en criptomonedas en tu jurisdicción. Mantén registros precisos de tus transacciones y declaraciones fiscales.

Paso 10: Considera el almacenamiento fuera de la plataforma

Para una mayor seguridad, considera transferir tus criptomonedas a una billetera externa (wallet) fuera de la plataforma de intercambio.

Es importante considerar que invertir en criptomonedas conlleva riesgos y es importante mantener una mentalidad disciplinada y educada. No dudes en buscar asesoramiento financiero profesional y seguir aprendiendo sobre el mercado de criptomonedas a medida que avanzas en tu viaje de inversión.

5.3 Formulación

El Banco Mundial describe la inclusión financiera como un factor clave para reducir la pobreza y promover la prosperidad. En otras palabras, la inclusión financiera se refiere al acceso general de personas y empresas a diversos productos y servicios financieros útiles y asequibles que satisfagan sus necesidades e interactúen en un mercado financiero, tales como: transacciones, pagos, ahorros, créditos y seguros realizados de forma responsable y sostenible.

El acceso a servicios financieros facilita la vida cotidiana y ayuda a las familias y empresas a planificar objetivos a largo plazo incluso para emergencias inesperadas. Como titulares de cuentas, es más probable que las personas utilicen otros servicios financieros, como créditos y seguros, para iniciar y ampliar negocios, invertir en educación o salud, gestionar riesgos y capear crisis financieras, lo que puede mejorar su calidad de vida en general.

En Ecuador, según los reportes emitidos por la Red de Instituciones Financieras (RFD) El 51% de los adultos mayores de 15 años tiene una cuenta en una institución financiera. La proporción de la población que tiene una cuenta ha aumentado en los últimos 8 años (2011-2017), pero el crecimiento ha sido más lento que otros países de la región en el mismo período. Lo que se logró evidencia en este estudio son las principales razones por las cuales el 49% no acceden al sistema financiero en el Ecuador, tales como:

- La falta de acceso radica en el alto costo de los productos financieros
- Dificultades en los trámites para acceder a estos productos,
- Distancia de los puntos de atención financiera,
- Falta de confianza en las instituciones financieras.

La población indica un alto nivel de uso informal de productos financieros y un bajo nivel de adopción de servicios financieros digitales.

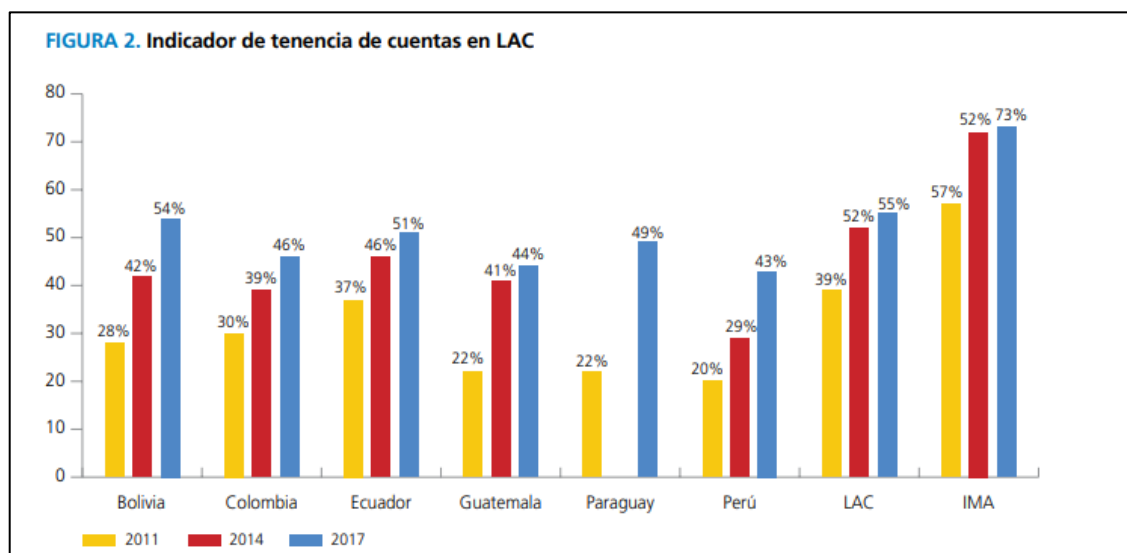


Figura 52. Indicador de tenencia de cuentas en LAC.

Fuente: Banco Mundial, Global Findex.

Al realizar el presente análisis de los tipos de inversión financiera existentes en Ecuador para generar una propuesta de ahorro e inversión que fortalezca la cultura financiera, dirigida a personas con excedentes de recursos. Evidenciamos que la situación actual en la que el Ecuador se encuentra en materia de educación financiera y la incidencia de esta en el bienestar financiero de la población, a pesar de que a nivel de LA Ecuador se posiciona como uno de los países con mayores índices de cobertura, aun así hay un gran margen, incluir dentro del currículo nacional de escuelas, colegios y educación superior, a la educación financiera como un eje transversal, que permita cambiar comportamientos y generar hábitos financiero adecuados desde edades tempranas.

Por lo tanto, la propuesta de este análisis está determinado a generar cultura financiera con el uso progresivo de una de las herramientas más didácticas y sencillas de utilizar como lo es un simulador financiero, INVERTE SMART. Esta plataforma proveerá de información oportuna y didáctica al alcance de las personas que busquen entender cómo funcionan las diferentes herramientas de inversión y ahorro que existen en el mercado financiero ecuatoriano. Además de que permita realizar previsiones financieras a personas que buscan incrementar sus recursos con los diferentes tipos de simulaciones en Bancos, Bolsa de Valores y Criptomonedas ayudándoles a tomar la mejor decisión basados en información oportuna y datos históricos o datos previstos.

Simulaciones en el Sistema Bancario.

Asobanca a junio 2023, crecieron considerablemente a USD 42 millones en relación con el mes de Mayo, es decir, el 0,1%. Se cerró a junio en USD 43.866 millones, en términos porcentuales se determinó un crecimiento del 7,2% respecto al mismo mes de junio de 2022. Un crecimiento del 7,2% respecto al mismo mes de junio de 2022. El dato que más llama la atención son los depósitos a plazo que incrementaron significativamente en un 20.6%, es decir, USD 3.201 millones.

Tabla 9. *Depósitos Sistema Bancario.*

Depósitos Sistema Bancario (Junio 22- Junio 23) Miles de millones				
Productos	Junio-2022	Diciembre-2022	Mayo-2023	Junio-2023
Depósitos Monetarios	12.172,00	12.206,00	11.928,00	11.598,00
Depósitos Ahorro	11.156,00	11.686,00	11.426,00	11.294,00
Depósitos a Plazo	15.550,00	17.600,00	18.285,00	18.752,00
Otros depósitos	2.052,00	2.152,00	2.184,00	2.222,00
Total depósitos	40.930,00	43.644,00	43.823,00	43.866,00

Fuente: Asobanca.

El Junta de Política y Regulación Financiera, emitió a través del BCE en agosto del año 2023 el reporte de Tasas de Interés Efectivas Máximas los porcentajes actuales con los que cuenta el sistema bancario para las diferentes referencias establecidas en el sistema financiero, se evidencia que en efecto son tasas relativamente bajas en donde la que más paga son de depósitos a plazo del 7.31% anual.

Tabla 10. *Tasas de interés pasivas efectivas.*

TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS PROMEDIO POR INSTRUMENTO			
Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Depósitos a plazo*	7,31	Depósitos de Ahorro	1,46
Depósitos monetarios	1,06	Depósitos de Tarjetahabientes	1,18
Operaciones de Reporto	1,5		
3. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO			

Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Plazo 30-60	5,97	Plazo 121-180	7,47
Plazo 61-90	6,81	Plazo 181-360	7,67
Plazo 91-120	6,73	Plazo 361 y más	8,96
4. OTRAS TASAS REFERENCIALES			
Tasa Pasiva Referencial	7,31	Tasa Legal	9,29
Tasa Activa Referencial	9,29	Tasa Máxima Convencional	9,66

Las captaciones de depósitos a plazo se mantienen en el 7.31% de tasa de interés pasiva al cierre de junio de 2023, herramienta fundamental que INVERTE SMART tendrá contemplado dentro de su simulación, dado que la transformación digital de la banca ha logrado promover las microfinanzas, los pagos digitales y la inclusión financiera de mujeres, jóvenes y personas en situación de pobreza.

Simulaciones en línea con en el sistema bancario para inversionistas que buscan incrementar sus recursos desde la herramienta financiera a plazo fijo en las instituciones financieras. Personalizar las inversiones, ganar dinero por ahorrar dinero. Decidir el tiempo que se quiera recibir los intereses. Para acceder a esta herramienta financiera es importante considerar que el inversionista debe crear una cuenta de ahorro en la institución que se desea realizar la inversión.

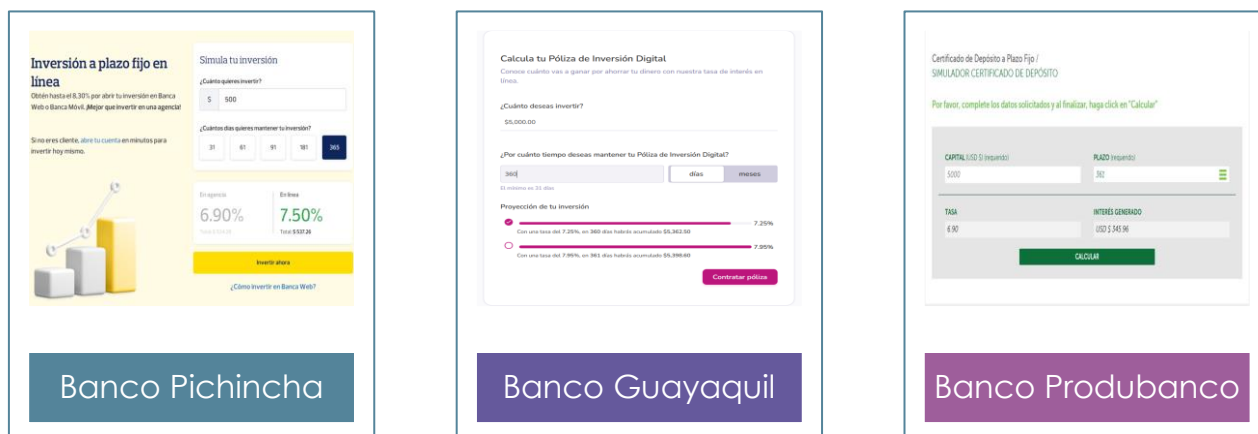


Figura 53. Simuladores de inversión.

Fuente: Bancos Pichincha, Guayaquil y Produbanco.

El mercado de valores está regulado por la Ley del Mercado de Valores conforme al Código Orgánico Monetario y Financiero. Es decir, cada inversión realizada viene acompañada de una seguridad que ha sido sometida a estrictos controles y análisis antes de ser aprobada por las autoridades regulatorias. Además, los títulos ahora están desmaterializados, la inversión no corre el riesgo de perder papel. Actualmente, todos los movimientos se registran digitalmente en organismos denominados depositarios centralizados de valores, los cuales también se encuentran regulados por la Ley del Mercado de Valores.

En Invierte Smart el inversor tendrá acceso a simulaciones seguras de acuerdo con la gestión realizada por la casa de bolsa. Un dato interesante es la estabilidad que se

observa en el mercado accionario ecuatoriano en comparación con otros mercados de diferentes países de la región.

Simulaciones en Renta fija a corto plazo

SIMULADOR DE INVERSIONES
INVERSIONES CORTO PLAZO | INVERSIONES LARGO PLAZO | ACCIONES

1 SELECCIONE LA INVERSIÓN DESEADA

Seleccione la empresa a invertir
Profermaco

Seleccione el plazo al que desea invertir
Clase 359 DÍAS | 359 Días

2 INGRESE EL MONTO QUE DESEA INVERTIR Y LA FECHA DE INVERSIÓN

Monto que desea Invertir
\$ 5000

Fecha de la inversión:
13 agosto, 2023

Lanzar Simulación

3 RESULTADOS

MONTO A DESEMBOLSAR(1) \$4652.10

MONTO A RECIBIR AL VENCIMIENTO \$5000.00

GANANCIA \$347.90

RENDIMIENTO 7.50%

FECHA DE VENCIMIENTO 6 agosto, 2024

(1) Al monto a desembolsar se suman las comisiones de bolsa de valores y casa de valores.

PROFERMACO | CORTO PLAZO | 359 DÍAS | 7.50% RENDIMIENTO
Clase : 359 DÍAS Plazo : 359 Tasa de Rendimiento: 7.50%

Importación y comercialización de productos para el sector ferretero y construcción.

La calificación de riesgo es una opinión profesional, fundada e independiente de la capacidad de que la compañía cumpla con sus obligaciones contractuales.

Figura 54. Simulaciones en renta fija a corto plazo.

Fuente: Mercapital.

Simulaciones en Renta Fija a largo plazo

SIMULADOR DE INVERSIONES
INVERSIONES CORTO PLAZO | INVERSIONES LARGO PLAZO | ACCIONES

1 SELECCIONA LA INVERSIÓN DESEADA

Seleccione la empresa a invertir:
Alimec

Seleccione el plazo al que desea invertir:
Clase B | 1080 Días (3 años)

2 INGRESE EL MONTO QUE DESEA INVERTIR Y LA FECHA DE INVERSIÓN

Monto que desea invertir:
\$ 5000

Fecha de la inversión:
31 agosto, 2023

3 RESULTADOS

ALIMEC | LARGO PLAZO | CLASE B | 1080 DÍAS | 8.00% RENDIMIENTO
Clase: B | Plazo: 1080 | Tasa de Interés: 8% | Amortización de Capital: Al Vencimiento | Amortización de Intereses: Trimestral
Empresa Ecuatoriana con más de 50 años de trayectoria, elaboración, preparación, empaquetado y producción de artículos alimenticios en general y artículos conexos con la industria de alimentos, y la compra-venta, alimenticios en general.
La calificación de riesgo es una opinión profesional, fundada e independiente de la capacidad de que la compañía cumple con sus obligaciones contractuales.
Rendimiento financiero exento de pago de impuesto a la renta.

Periodo	Capital	Interés	Amortización	Fecha de Pago
1	\$5000.00	\$100.00	\$0.00	13-Abr-2023
2	\$5000.00	\$100.00	\$0.00	13-Jul-2023
3	\$5000.00	\$100.00	\$0.00	13-Oct-2023
4	\$5000.00	\$100.00	\$0.00	13-Ene-2024
5	\$5000.00	\$100.00	\$0.00	13-Abr-2024
6	\$5000.00	\$100.00	\$0.00	13-Jul-2024
7	\$5000.00	\$100.00	\$0.00	13-Oct-2024
8	\$5000.00	\$100.00	\$0.00	13-Ene-2025
9	\$5000.00	\$100.00	\$0.00	13-Abr-2025
10	\$5000.00	\$100.00	\$0.00	13-Jul-2025
11	\$5000.00	\$100.00	\$0.00	13-Oct-2025
12	\$5000.00	\$100.00	\$5000.00	13-Ene-2026
TOTAL		\$1000.00	\$5000.00	

MONTO A DESEMBOLSAR (1): \$5051.98
PLAZO POR VENCER: 943 días
RENDIMIENTO: 8.24%

(1)El valor a desembolsar no incluye comisiones de bolsa de valores y de casa de valores, o cualquier otra comisión que se pudiera generar. Las tablas de amortización se generan automáticamente y podrían existir pequeñas variaciones respecto a las tablas de amortización en los prospectos de oferta pública. Pueden existir diferencias en el cálculo real de liquidación. El monto puede ser mayor a lo que se desea invertir porque pueden existir intereses transcurridos de uno o más períodos.

[¡Invierte ya!](#)

Figura 55. Simulaciones en renta fija a largo plazo.

Fuente: Mercapital.

Simulador de Renta Variable – Acciones.

SIMULADOR DE ACCIONES
PAPEL COMERCIAL | OBLIGACIONES | ACCIONES

LAS ACCIONES SON TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Representan una fracción del capital de una compañía, por lo que el propietario de las acciones se convierte parcialmente en dueño de la compañía en proporción al número de acciones que posea

SIMULADOR DE ACCIONES DE LA BOLSA DE VALORES DE QUITO

[Ir al Simulador de Acciones de la BVQ](#)

[¡Invierte ya!](#)

Figura 56. Simulador de acciones.

Fuente: Mercapital.

BVQ BOLSA DE VALORES QUITO

MERCADOS ▾ NORMATIVA ▾ ESTADÍSTICAS ▾ CASAS CAPACITACIÓN BLOG & NOTICIAS ▾ CONTACTO

RENDIMIENTOS

Inicio / Mercados / Mercado en Línea / Calculadora de Rendimientos

CALCULADORA DE RENDIMIENTOS

Emisor	Monto Inversión \$	Fecha de Inicio	Fecha de Corte	
UNACEM ECUADOR SA	5,000.00	13-Ago-2021	13-Ago-2023	
Fecha Junta Accionistas	Dividendos Efectivo/Acción	Capitalización de Utilidades/Acción	Dividendos Efectivo recibido	Acciones Recibidas por Capitalización de Utilidades
Precio Fecha Inicio \$	9.82	Rendimiento Total %	0.0000	
Precio Fecha Final \$	9.82	Rendimiento Anual %	-0.0162	
Precio %	0.00	Tiempo Inversión Años	2.00	
Calcular				
Acciones a Fecha Inicio	509	Dividendos Efectivo Recibido \$	0.00	
Acciones a Fecha Final	509	Acciones Recibidas por Capitalización de Utilidades	0	
Acciones %	0.00	Monto al Final de la Inversión \$	4,998.38	

[Regresar](#)

Importante

"Los datos presentados en esta calculadora son históricos de manera que no garantizan ni tendencias ni rendimientos futuros y tampoco implican una certificación sobre la bondad del valor inscrito ni sobre la solvencia del emisor.

Las decisiones de inversión tomadas en base a estos datos, no comprometerán la responsabilidad de la Bolsa de Valores de Quito."

Figura 57. Calculadora de rendimiento de acciones

Fuente: Bolsa de Valores Quito.

Simulador de Criptomonedas

Este ejercicio se realizó en la blockchain o plataforma de BINANCE.

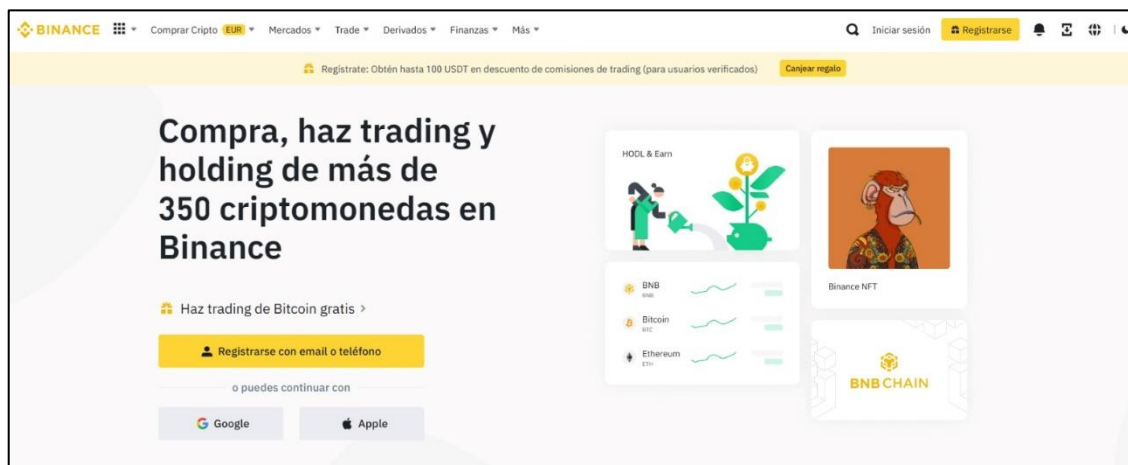


Figura 58. Inicio de sesión plataforma Binance.

Fuente: Binance

Una vez registrado con su cuenta de google podremos acceder al primer paso que es depositar en tu cuenta BINANCE tu dinero para tener con que trabajar.

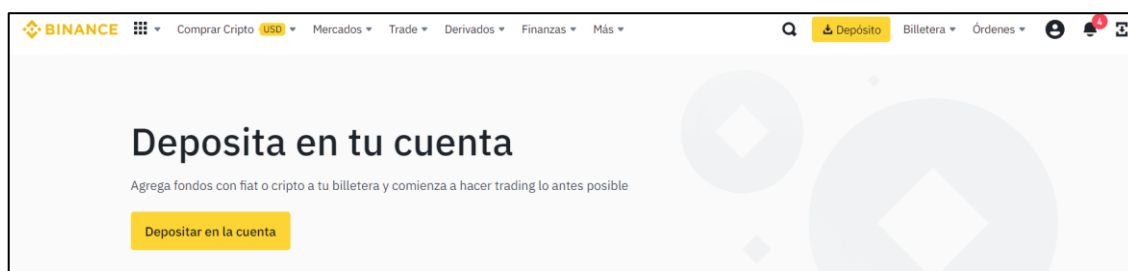


Figura 59. Depósito en la cuenta de Binance.

Fuente: Binance

La plataforma te enviará a una ventana para que realices la transacción, de la siguiente manera:

Figura 60.
Binance.

Fuente:

En este caso



Transacciones en

Binance

elegiremos comprar

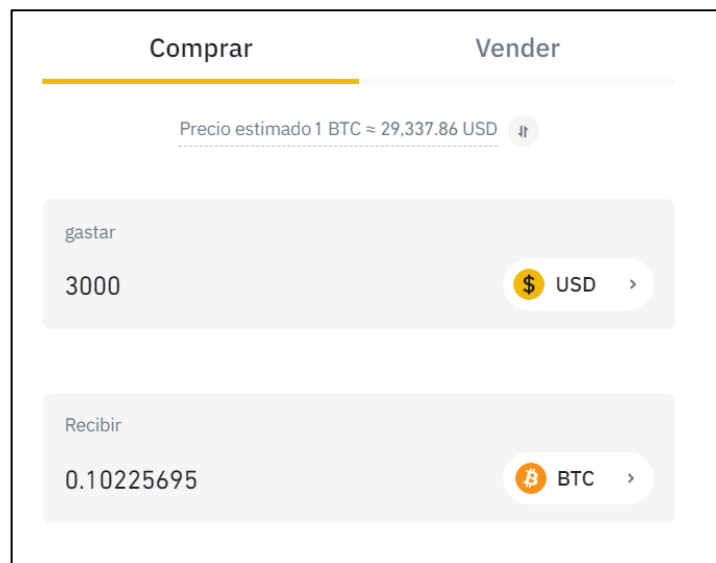
Criptomonedas. El sistema te arroja una conversión de cuantos dólares te costaría comprar 1 criptomoneda en este caso elegimos BTC o BITCOIN.



Figura 61. Conversión dólares a criptomoneda.

Fuente: Binance

Como podemos evidenciar, es un valor muy alto ya que si compramos 1 BTC nos costaría \$29,315.80 dólares cada BTC, está en nosotros ver en cuanto podemos invertir y cuanto no, no olvidemos que es un mercado muy volátil, pero con la compra y venta de estos se puede recuperar.



The image shows a user interface for buying and selling Bitcoin. At the top, there are two tabs: 'Comprar' (Buy) and 'Vender' (Sell). Below the tabs, the estimated price for 1 BTC is shown as approximately 29,337.86 USD. There are two input fields: one for 'gastar' (spend) in USD, with a value of 3000, and one for 'Recibir' (receive) in BTC, with a value of 0.10225695.

Acción	Valor	Moneda
gastar	3000	USD
Recibir	0.10225695	BTC

Figura 62. Precio estimado criptomonedas.

Fuente: Binance

Tomar en cuenta que si el bitcoin sube su precio nuestra ganancia también y ahí es cuando tenemos que vender.

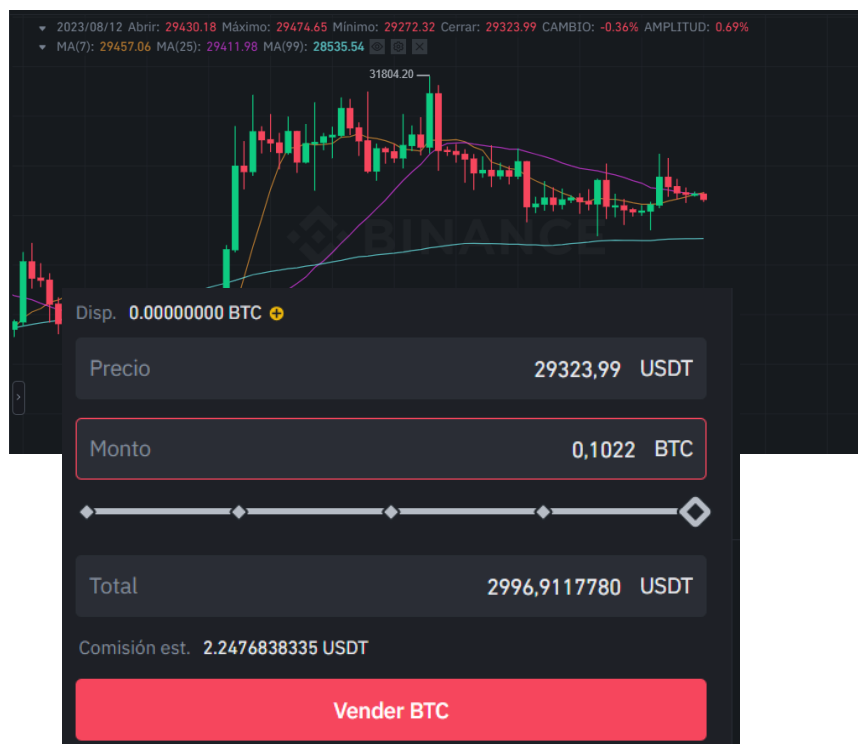


Figura 63. Movimiento de criptomonedas

Fuente: Binance

En la gráfica de velas podemos visualizar que todo el mes actual ha sido de alza y baja, es donde nosotros debemos saber en qué momento vender o comprar.

Figura 64. Tendencias en la compra y venta de criptomonedas

Fuente: Binance

Si decidiéramos vender este momento, de los 3000 USD invertidos nos devolverían 2996,91

Dándonos así una pérdida de 3,09 USD para un ejemplo no es mucha la pérdida, pero eso nos da pie a que analicemos bien el mercado y los tiempos de compra y venta.

CAPÍTULO VI

6. Aspectos administrativos

Dentro de los aspectos administrativos se puede mencionar los recursos que son utilizados para impulsar la propuesta anteriormente definida. En el presente proyecto se pueden identificar los siguientes: recursos humanos, materiales, tecnológicos y financieros, detallados a continuación:

6.1 Recursos

- Recursos humanos

 - Estudiantes de la UIDE

 - Docente tutor

 - Desarrollador de software

- Recursos materiales

 - Suministros de oficina

- Recursos tecnológicos

 - Página web

Simulador financiero

Dominio local

- Recursos financieros

Honorarios desarrollador

Montaje de la página web

6.2 Presupuesto

Tabla 11. *Propuesta de implementación.*

Detalle de gastos	Valor
Honorarios profesionales	US\$ 75
Dominio página web	US\$ 75
Internet	US\$ 20
Movilización	US\$ 25
Alimentación	US\$ 11
TOTAL	US\$ 206

Fuente: Elaboración propia

Para poner en marcha la implementación de la propuesta, se ha incurrido en gastos relacionados con la sostenibilidad del proyecto, donde se fijan valores por honorarios profesionales, dominio de página web, internet, movilización y alimentación; en donde se visualizan rubros de naturaleza fija y otros de naturaleza variable que aumenta según los integrantes del proyecto.

6.3 Cronograma

Tabla 12. *Cronograma análisis de ahorro e inversión*

Cap.	Detalle	Responsable	Semana N°															
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
I	Antecedentes	Henry Díaz	x	x														
II	Análisis de involucrados	Viviana Vaca			x	x												
III	Problemas y objetivos	Jessica Ayala					x	x										
IV	Análisis de alternativas	Lisbeth Serrano							x	x								
V	Propuesta	Integrantes									x	x	x	x				
VI	Aspectos administrativos	Jessica Ayala													x	x		
VII	Conclusiones y recomendaciones	Viviana Vaca															x	x

Fuente: Elaboración propia.

CAPÍTULO VII

7. Conclusiones y recomendaciones

7.1 Conclusiones

En el Ecuador, producto de la deficiente cultura financiera que ha imperado durante varios años, cada vez son más notorios los pocos beneficios que han traído estas prácticas tanto para la economía del país, como para la calidad de vida con la que cuentan las personas en la actualidad. Es así como esta situación termina desembocando en el estancamiento de proyectos financieros e incluso en la desestabilidad en la economía del hogar.

El presente proyecto frente al análisis de este panorama genera una propuesta para mitigar las causas que originan esta problemática; en tal sentido, se concluye en reconocer la necesidad latente de trabajar simultáneamente los tres agentes involucrados que son: la academia, el sistema financiero y la población ecuatoriana. De

esta manera, será mucho más factible poner en marcha la presente propuesta y como resultado, se logrará robustecer el conocimiento financiero y brindar soporte en las decisiones tanto de ahorro como de inversión.

7.2 Recomendaciones

De acuerdo con el análisis realizado se recomienda que se debe tener claro lo que quieres lograr más allá de la respuesta obvia: "ganar dinero". Se trata de calcular la productividad que puede lograr, los plazos que necesita para lograrlo y los riesgos que está dispuesto a asumir en los diferentes métodos de inversión que hemos propuesto.

Al analizar cada uno de los instrumentos que genera inversión es recomendable impulsar algunos programas creados por la banca y la bolsa donde cada uno de ellos logren trabajar conjuntamente tanto con otras instituciones o con las universidades.

Se recomienda hacer un buen uso tanto del conocimiento adquirido como el uso de nuestro simulador, sabemos que el futuro de la mayoría de las empresas yace en el campo digital y este lograra que alcance un nivel importante para las personas que tengan la necesidad o las que lo requieran.

Es recomendable un buen análisis del campo en el que vamos a trabajar y lograr involucrarnos en cada uno de ellos, así podremos lograr tener un conocimiento más amplio y buscar nuevos métodos de ahorro e inversión como son los metaversos. Con este lograremos involucrarnos más en el mundo digital y sobre todo para futuras generaciones.

REFERENCIAS

- BBC News Mundo. (03 de 11 de 2022). *Facebook: qué es el metaverso, el nuevo universo digital que va a transformar nuestras experiencias online*. Obtenido de <https://www.bbc.com/mundo/noticias-63508556>
- BBVA. (01 de 12 de 2022). *BBVA*. Recuperado el 15 de 07 de 2023, de Inversiones financieras y qué tipos existen.: <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-opcion-es-mejor-ahorrar-o-cancelar-las-deudas/>
- BCE, B. C. (2018). *Resolución Administrativa Nro. BCE-GG-084-2018*. QUITO: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (BCE).
- BCE, B. C. (2023). *Instructivo de Tasas de Interés del Banco Central del Ecuador*. QUITO: DIRECCIÓN NACIONAL DE SÍNTESIS MACROECONÓMICA.
- BVQ, B. d. (2023). *bolsa de valores*. Obtenido de [bolsadequito.com](https://www.bolsadequito.com/): <https://www.bolsadequito.com/>
- Cruz, D. (2021). *GUÍA DE INVERSIÓN*. Quito: Mercapital Casa de Valores S.A.
- Estaca, C. (2003). Retos y oportunidades del metaverso en servicios financieros. En C. Estaca. NTT DATA.
- Fernández, I. (2019). *Influencia del mercado de valores en las empresas emisoras: Caso Ecuador*. Ecuador: Superintendencia De Compañías, Valores Y Seguros, Ecuador.

Financiera, J. d. (2023). *TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS*

REFERENCIALES. 2020: BCE.

Jiménez, J. V. (01 de 03 de 2018). *MERCAPITAL*. Recuperado el 07 de 25 de 2023, de

MERCAPITAL: <https://www.mercapital.ec/es/blog/analisis-del-mercado-de-valores-ecuatoriano-2018/>

Mayorga, I. F. (2021). *Bolsa de valores* . Obtenido de obest.uta.edu.ec:

<https://obest.uta.edu.ec/wp-content/uploads/2021/12/Bolsa-de-valores-en-Ecuador.pdf>

Primicias. (02 de 07 de 2023). *Ecuatorianos, los que más compran criptomonedas en la*

región. Obtenido de <https://www.primicias.ec/noticias/economia/ecuatorianos-criptomonedas-compra-pagos-inversion/>

QUITO, B. D. (01 de 01 de 2022). *BOLSA DE VALORES QUITO*. Recuperado el 07 de

15 de 2023, de BOLSA DE VALORES QUITO:

<https://www.bolsadequito.com/index.php/mercados-bursatiles/conozca-el-mercado/como-invertir>