

UNIVERSIDAD SAN FRANCISCO DE QUITO USFQ

Colegio de Posgrados

Creación de Fintech: Online Investment

Proyecto de investigación y desarrollo

Luis Rolando Hidalgo Guañuna

Carlos Córdova, Msc
Director de Trabajo de Titulación

Trabajo de titulación de posgrado presentado como requisito
para la obtención del título de Máster en Gerencia Bancaria y Financiera

Quito, 28 de junio del 2021

UNIVERSIDAD SAN FRANCISCO DE QUITO USFQ
COLEGIO DE POSGRADOS

HOJA DE APROBACIÓN DE TRABAJO DE TITULACIÓN

Creación de Fintech: Online Investment

Luis Rolando Hidalgo Guañuna

Carlos Córdova, Msc.

Director del Trabajo de Titulación

Santiago Mosquera, PhD

Director del Programa de Maestría en Gerencia Bancaria

Hugo Burgos, PhD

Decano del Colegio de Posgrados

Quito, 28 de junio del 2021

© DERECHOS DE AUTOR

Por medio del presente documento certifico que he leído todas las Políticas y Manuales de la Universidad San Francisco de Quito USFQ, incluyendo la Política de Propiedad Intelectual USFQ, y estoy de acuerdo con su contenido, por lo que los derechos de propiedad intelectual del presente trabajo quedan sujetos a lo dispuesto en esas Políticas.

Asimismo, autorizo a la USFQ para que realice la digitalización y publicación de este trabajo en el repositorio virtual, de conformidad a lo dispuesto en la Ley Orgánica de Educación Superior del Ecuador.

Nombre del estudiante: Luis Rolando Hidalgo Guañuna

Código de estudiante: 00213607

C.I.: 1712637014

Lugar y fecha: Quito, 28 de junio de 2021.

ACLARACIÓN PARA PUBLICACIÓN

Nota: El presente trabajo, en su totalidad o cualquiera de sus partes, no debe ser considerado como una publicación, incluso a pesar de estar disponible sin restricciones a través de un repositorio institucional. Esta declaración se alinea con las prácticas y recomendaciones presentadas por el Committee on Publication Ethics COPE descritas por Barbour et al. (2017) Discussion document on best practice for issues around theses publishing, disponible en <http://bit.ly/COPETheses>.

UNPUBLISHED DOCUMENT

Note: The following graduation project is available through Universidad San Francisco de Quito USFQ institutional repository. Nonetheless, this project – in whole or in part – should not be considered a publication. This statement follows the recommendations presented by the Committee on Publication Ethics COPE described by Barbour et al. (2017) Discussion document on best practice for issues around theses publishing available on <http://bit.ly/COPETheses>.

DEDICATORIA

A Dios por su inmensurable amor. A la memoria de mi madre que aún en su ausencia me fortalece para caminar día con día y a mi familia que es la fuente de amor y apoyo en el crecimiento profesional.

AGRADECIMIENTOS

A Dios por regalarme la vida y acompañarme en mí día a día.

A mi familia por su infinito amor.

A mi esposa por el enorme esfuerzo de apoyar uno de mis objetivos.

A mis hijas por permitirme compartir su tiempo.

A la Universidad San Francisco por darme la oportunidad de ser parte de la maestría.

A todos los profesores que impartieron cátedra durante la carrera.

A todas las personas que directa e indirectamente actuaron con sabiduría y apoyo.

RESUMEN

El presente proyecto propone el desarrollo de un aplicativo móvil o Fintech que consolide información de todos los fondos de inversión vigentes en el mercado ecuatoriano, su objetivo se centra en ser un mecanismo referidor para las administradoras de fondos de inversión y como un aplicativo que impulsa el ahorro y la inversión en la sociedad.

El instrumento de inversión y ahorro conocido como fondo de inversión no es muy conocido en la sociedad ecuatoriana, a través del presente trabajo queremos dar a conocer su participación en relación al Producto Interno Bruto, su evolución al pasar del tiempo y un breve análisis a su órgano regulatorio.

El proyecto está fundamentado en una oportunidad de mercado que a la fecha no está muy desarrollado en el Ecuador y busca que las familias ecuatorianas tengan información a la mano y que dinamice o incentive el ahorro e inversión día con día.

Palabras clave: Fintech, Fondo de inversión, Administradoras de Fondos, Ahorro, Inversión.

ABSTRACT

This project proposes the development of a mobile application that consolidates information on all investment funds in force in the Ecuadorian market, its objective is to be a referral mechanism for investment fund administrators and as an application that promotes savings and investment in society.

The investment and savings instrument known as investment fund is not well known in Ecuadorian society, through this paper we want to make known its participation in relation to the Gross Domestic Product, its evolution over time and a brief analysis to its regulatory body.

The project is based on a market opportunity that to date is not very developed in Ecuador and seeks that Ecuadorian families have information at hand and that stimulates or encourages savings and investment day by day.

Key words: Fintech, Investment fund, Fund Administrators, Saving, Investment.

TABLA DE CONTENIDO

DEDICATORIA	5
AGRADECIMIENTOS	6
RESUMEN.....	7
ABSTRACT	8
TABLA DE CONTENIDO	9
ÍNDICE DE TABLAS	11
ÍNDICE DE FIGURAS.....	12
CAPÍTULO 1	13
1. PROBLEMÁTICA Y ANÁLISIS REGULATORIO.....	13
1.1. Descripción del problema.....	13
CAPÍTULO 2	20
2. DISEÑO Y CREACIÓN.....	20
2.1. Customer Journey Map	20
2.2. Prototipos.....	22
2.3. Canvas de propuesta de valor	28
2.4. Estrategia de implementación	29
CAPÍTULO 3	30
3. MODELO DE NEGOCIO CANVAS.....	30
3.1. Segmento de clientes	30
3.2. Propuesta de valor.....	30

3.3. Canales.....	30
3.4. Relación con clientes.....	30
3.5. Actividades clave	30
3.6. Socios clave.....	31
3.7. Recursos clave.....	31
3.8. Costos estructurales.....	31
3.9. Flujo de Ingresos.....	31
BUSINESS MODEL CANVAS.....	32
CAPÍTULO 4	33
4. PROPUESTA DE CAPITAL E INVERSION	33
4.1. FINANCIAMIENTO DEL PROYECTO	33
4.2. USO DE RECURSOS	34
4.3. CONCLUSIONES.....	35
REFERENCIAS.....	36

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Ingresos de los Hogares.....	13
Tabla 2 Gasto de los Hogares.....	13
Tabla 3 Patrimonio en Fondos de inversión por administradora de fondos.....	16
Tabla 4 Estrategia de implementación	29

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Población Millenials en el Ecuador	14
Figura 2 Evolución de Depósitos a la Vista	15
Figura 3 Evolución de Depósitos a Plazo.....	15
Figura 4 Customer Journey Map para Administradoras De Fondos	20
Figura 5 Customer Journey Map para partícipes.....	21
Figura 6 Prototipo 1 - Servilleta	22
Figura 7 Prototipo 2 - Diagrama de flujo	23
Figura 8 Prototipo 3 - Look and feel	24
Figura 9 Canvas.....	28

CAPÍTULO 1

1. PROBLEMÁTICA Y ANÁLISIS REGULATORIO

1.1. Descripción del problema

En el Ecuador en base a la encuesta Nacional de Ingresos y Gastos en Hogares Urbanos y Rurales 2011-2012 (Enighur), realizada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), se revela que mensualmente los gastos corrientes de los hogares bordean el 91% de los ingresos que posee cada familia.

Tabla 1 *Ingresos de los Hogares*

Fuentes de Ingresos	Ingresos mensuales (en dólares)	%
Ingreso Corriente Monetario	2.779.199.821	79%
Ingreso Corriente No Monetario	723.715.752	21%
Ingreso Corriente Total	3.502.915.573	100%

Fuente: INEC

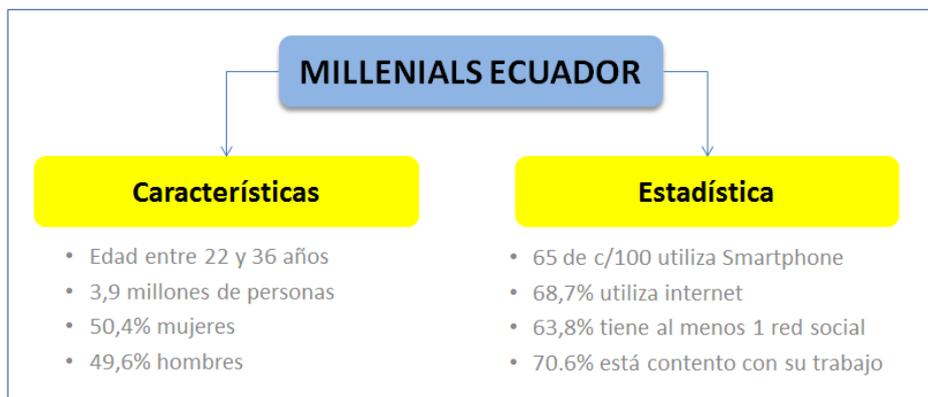
Tabla 2 *Gasto de los Hogares*

Fuentes de gastos	Gasto corriente mensual (en dólares)	%
Gasto de consumo	2.393.571.816	75%
Gasto de No Consumo	59.056.734	2%
Gasto Corriente No Monetario	723.715.752	23%
Gasto Corriente Total	3.176.344.302	100%

Fuente: INEC

De la misma manera en una infografía realizada por el mismo Instituto Nacional de Estadísticas y Censos al año 2017, se detalla que la población “millennial” en el país representa el 23,2% de la población total: (Ver figura No.1)

Figura 1 Población Millenials en el Ecuador



Fuente: INEC

Elaboración: Luis Hidalgo

Por lo antes expuesto, es importante también mencionar que el ahorro es un hábito o costumbre que permite cumplir metas en el corto o largo plazo, es la porción que una persona natural o jurídica destina de sus ingresos fijos o variables en un determinado tiempo con la finalidad de cumplir una meta. El ahorro es un área poco desarrollada en nuestro país y es de gran ayuda para dinamizar su economía.

En la actualidad existe diferentes modalidades de ahorro en el mercado nacional, entre las opciones disponibles tenemos:

- Cuentas de ahorro, instrumento del sistema financiero donde se registra los depósitos y retiro monetarios, con tasa de interés que depende de la institución financiera.
- Depósitos a plazo fijo, instrumento del sistema financiero donde se deposita recursos monetarios para un tiempo determinado, transcurrido el plazo de vigencia la entidad financiera devolverá los recursos con un interés pactado en el principio.
- Fondos de inversión, instrumento del mercado de capitales donde se deposita recursos monetarios para producir una rentabilidad y las ganancias como el plazo dependerá del fondo que elija el participante.

Figura 2 Evolución de Depósitos a la Vista

Fuente: Reditum

Figura 3 Evolución de Depósitos a Plazo

Fuente: Reditum

Tabla 3 *Patrimonio en Fondos de inversión por administradora de fondos*

FECHA	GENESIS	FIDEVAL	FIDUCIA	ANEFI	ATLANTIDA	ZION	ADMUNI.	ANALITYCA	VANGUAR.	MONTO	VARIACIÓN
ago-19	163.124.935,71	172.190.245,60	187.772.983,27	26.901.430,91	7.291.137,94	3.333.080,42	6.978.112,00	2.274.877,45	-	570.272.247,39	3,47%
sep-19	166.044.724,12	187.230.475,04	194.588.491,26	29.158.401,32	4.738.876,40	3.799.733,69	6.979.997,03	2.285.936,15	-	595.222.909,43	4,38%
oct-19	165.576.096,52	183.232.834,44	201.621.938,05	33.901.592,56	5.170.632,45	3.828.739,52	6.983.714,01	2.301.808,98	-	603.022.261,50	1,31%
nov-19	166.940.656,36	184.013.558,02	191.012.039,68	33.406.017,71	4.662.246,16	3.668.372,61	7.014.444,80	2.301.443,16	-	593.427.307,39	-1,59%
dic-19	168.513.604,50	178.709.603,35	211.284.289,74	32.871.516,82	6.853.854,53	4.082.881,44	7.075.590,47	2.254.591,56	-	612.013.004,48	3,13%
ene-20	169.332.277,11	195.679.223,55	219.253.887,05	35.326.686,96	5.078.781,81	3.811.306,52	7.147.073,28	2.265.077,76	-	638.268.002,57	4,29%
feb-20	169.322.247,59	191.832.498,81	215.427.093,37	36.587.060,72	5.980.488,64	3.600.924,07	7.219.474,68	2.769.028,04	-	633.117.753,37	-0,81%
mar-20	168.219.405,51	177.616.574,41	188.591.245,05	37.749.937,43	6.044.627,27	3.593.052,41	7.312.076,70	2.779.319,25	1.275.588,76	593.563.091,86	-6,25%
abr-20	166.925.258,99	149.113.255,78	173.712.686,09	31.605.352,22	6.096.421,39	3.424.519,14	7.388.010,02	975.780,58	1.302.710,50	540.903.951,54	-8,87%
may-20	167.565.684,50	161.540.918,71	162.370.725,32	33.891.662,75	5.734.537,56	3.515.882,62	7.394.966,34	980.817,32	1.720.154,48	545.074.718,67	0,77%
jun-20	168.552.800,79	167.072.153,25	164.905.075,07	36.895.570,70	5.726.091,34	3.384.887,92	7.398.891,11	989.002,85	2.772.346,79	558.049.022,70	2,38%
jul-20	169.385.414,99	171.031.170,63	173.819.557,59	39.960.804,64	8.152.163,81	3.293.876,47	7.111.758,93	1.006.321,49	3.751.245,32	577.866.959,78	3,55%
ago-20	164.813.651,77	190.415.034,23	185.223.992,42	46.753.322,31	8.360.276,98	3.280.496,80	7.059.915,11	1.015.240,35	4.560.610,07	611.812.154,44	5,87%
Part. mercado	21,86%	33,36%	31,39%	9,39%	1,24%	0,46%	0,90%	0,03%	1,32%		
Var. Mes	-2,70%	11,33%	6,56%	17,00%	2,55%	-0,41%	-0,73%	0,89%	21,58%		
Var. Anual	1,04%	10,58%	-1,36%	73,79%	14,66%	-1,58%	1,17%	-55,37%	No aplica		

Fuente: Superintendencia de compañías, Agosto 2020

Elaboración: Luis Hidalgo

Conforme nos muestra la información, podemos concluir que el mercado de fondos de inversión con corte al mes de agosto 2020 representa el 1,86% del total de depósitos del sistema financiero privado y el 0,56% del PIB del país. Con estos porcentajes se pone en evidencia la problemática existente y nos da a conocer de un nicho de mercado donde la innovación y aplicación de Fintech todavía no tiene un desarrollo avanzado.

Es importante señalar que a la fecha existe alrededor de 26 fondos de inversión en el mercado y no existe una plataforma o aplicativo móvil que unifique toda esta información, cada administradora de fondos posee su página web con información de cada uno de sus fondos pero una consolidación en general ayudaría a conocer más del instrumento de inversión a la población económicamente activa, a las administradoras de fondos y en general a la innovación a la realizarse.

En el Ecuador el desarrollo de la tecnología fintech se encuentra en un estado en desarrollo desde el año 2016, la oportunidad de estos emprendimientos es poder llegar con facilidad a clientes no bancarizados y que no conocen el mercado de fondos de inversión en áreas suburbanas donde la gente tal vez no usa este instrumento pero está familiarizada con el uso de celulares e Internet. El mercado de fondos de inversión puede utilizar esta tecnología tomando en cuenta que las empresas finTech operan directamente con el cliente (front-office), con los que realizan funciones finales o intermedias de apoyo a la atención al cliente (back office) y con las que facilita procesos entre estas dos (middle office).

Estas tecnologías ofrecen nuevas experiencias de inversión simple, rápida a través de aplicativos accesibles en canales digitales que están disponibles a cualquier hora.

De los beneficios que podemos encontrar podemos mencionar que la tecnología no necesita sucursales, cajeros o costos operativos para los usuarios, son herramientas de fácil entendimiento para el cliente y satisface sus necesidades de protegerlo en caso de fraude.

1.2. Análisis regulatorio

Para la problemática presentada como “consolidación de información de fondos de inversión” se propone en el presente trabajo de titulación el desarrollo de la fintech Online Investment (OI), que es un aplicativo móvil donde se consolide toda la información del mercado de fondos de inversión que ofrecen las Administradoras de Fondos del País, cada una con sus características, procesos y requerimientos.

El emprendimiento digital en el Ecuador no es muy desarrollado por lo que para la creación de la Online Investment (OI) es necesario revisar normativas donde específicamente se señala:

Definición de un fondo de inversión y objeto, Ley de mercado de valores capítulo II, “Fondo de inversión es el patrimonio común, integrado por aportes de varios inversionistas, personas naturales o jurídicas y, las asociaciones de empleados legalmente reconocidas, para su inversión en los valores, bienes y demás activos que esta Ley permite, correspondiendo la gestión del mismo a una compañía administradora de fondos y fideicomisos” (Superintendencia de Compañías, 2006).

Venta de unidades de participación, Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, artículo 24 de la sección VII, capítulo II, Título XII, “Se entenderá por venta de unidades, a la realizada a través de la propia administradora de fondos y fideicomisos, o a través de agentes distribuidores”.

Agente distribuidor, Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, artículo 25 de la sección VII, capítulo II, Título XII, “Se entenderá por agentes distribuidores, a aquellas entidades financieras que se encuentren autorizadas por la sociedad administradora de fondos y fideicomisos, las cuales deberán contar con un contrato

que les faculte a vender o distribuir las unidades de participación de los fondos que administren, con la infraestructura necesaria para el efecto”.

El contrato suscrito entre el representante legal de la administradora de fondos y fideicomisos y el agente distribuidor, deberá contener al menos las funciones, obligaciones y oficinas a través de las cuales distribuirán las unidades de participación.

En conclusión la viabilidad del proyecto es legalmente posible puesto que Online Investment (OI) además de otorgar información puede ser un agente destruidor por una plataforma controlada por la superintendencia de compañías.

CAPÍTULO 2

2. DISEÑO Y CREACIÓN

2.1. Customer Journey Map

Figura 4 *Customer Journey Map para Administradoras De Fondos*

ETAPAS	Gestión comercial	Información del producto	Cierre de inversión	Registro de participación	Adiciones / rescates	Estados de cuenta
NECESIDADES	Base de datos actualizada de clientes	Dar a conocer diferentes tipos de fondos de inversión	Automatizar el proceso de cierre	Automatizar el registro de participación	Automatizar aportes y rescates informados por el participante	Manejo automático de información
ACTIVIDADES	* Comprar bases de datos * Contratar personal freelance	* Campañas de propaganda * Contacto telefónico * Contacto virtual	* Firma de documentos habilitantes de inversión	* Registro de las nuevas participaciones	* Crear accesos directos a los participantes	* Ingresar información en línea
MEDIOS	* Computador * Redes sociales * Contacto con empresas de inversión	* Computador * Redes sociales * Celulares	* Computador * Físicos * Celulares	* Computador * Físicos * Celulares	* Computador * Físicos * Celulares	* Computador * Físicos * Celulares
SENSACIONES	→	→	→	→	→	→
OPORTUNIDADES	* CRM comercial	* Chatbots * Asistencia virtual * Inteligencia artificial	* Comercio electrónico * Físico	* Código dactilar * Biométrica	* Contrato con empresas digitales	* Servicio automático

Fuente: Autor

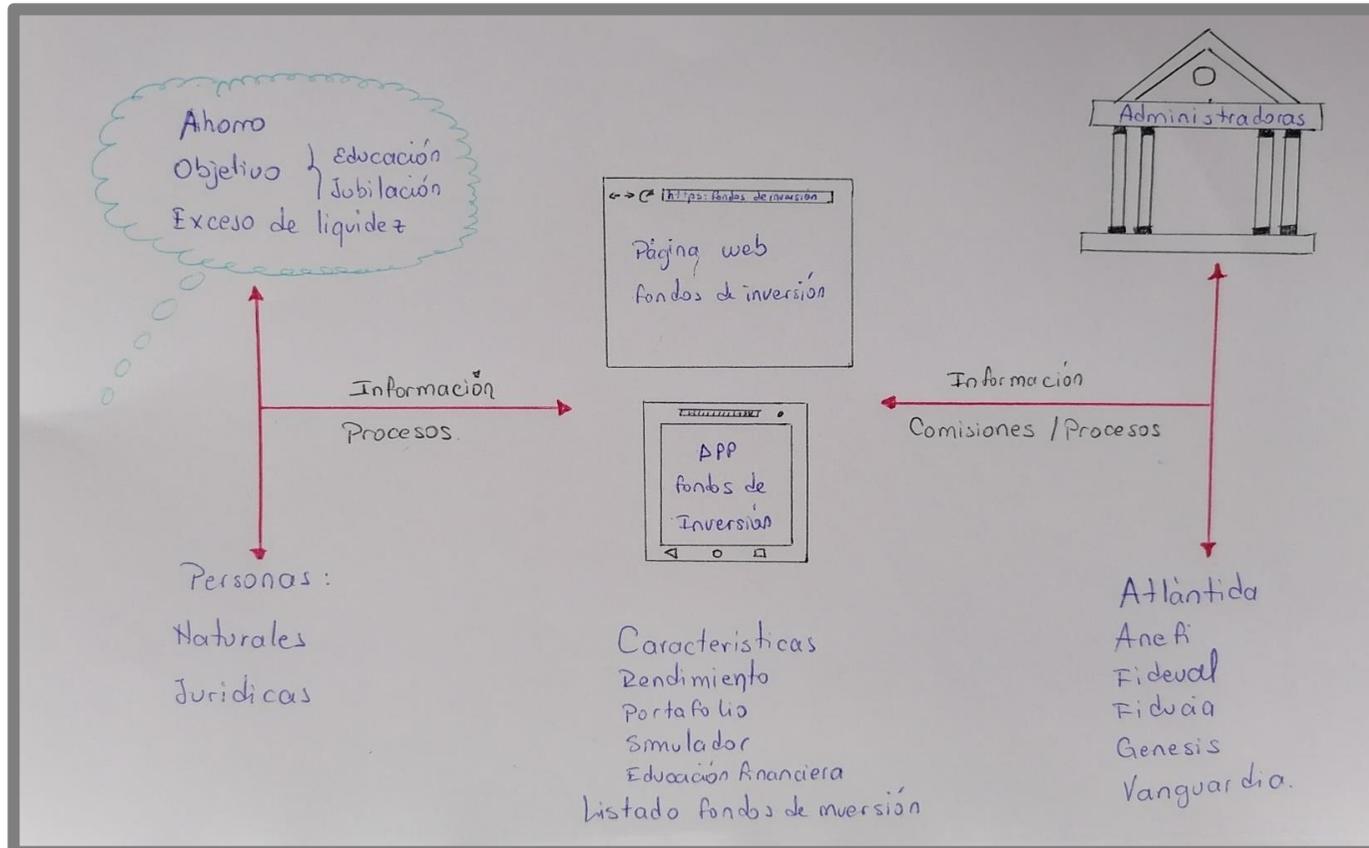
Figura 5 *Customer Journey Map para partícipes*

ETAPAS	Educación financiera	Confianza en inversiones	Alternativas de fondos de inversión	Inversión por aplicativos	Procesos por aplicativos
NECESIDADES	* Presupuesto familiar * El ahorro * Gastos	Seguridad de inversiones en fondos de inversión	Concentración de alternativas de inversión en fondos de inversión	Comercialización	Aportes Rescates Estados de cuenta
ACTIVIDADES	Capacitar a prospectos y partícipes	Explicación de asesores	Concentrar en una solo aplicación todos los productos	* Campañas de propaganda * Contacto telefonico * Contacto virtual	Automatización de procesos por aplicativo
MEDIOS	* Computador * Redes sociales * Contacto con empresas	* Computador * Redes sociales * Celulares	* Computador * Redes sociales * Celulares	* Computador * Redes sociales * Celulares	* Computador * Redes sociales * Celulares
SENSACIONES					
OPORTUNIDADES	* Charlas * Conferencias * Educación en línea	* Charlas * Conferencias * Educación en línea	* APP * Página virtual	* Código dactilar * Biométrica	* Automatizar procesos

Fuente: Autor

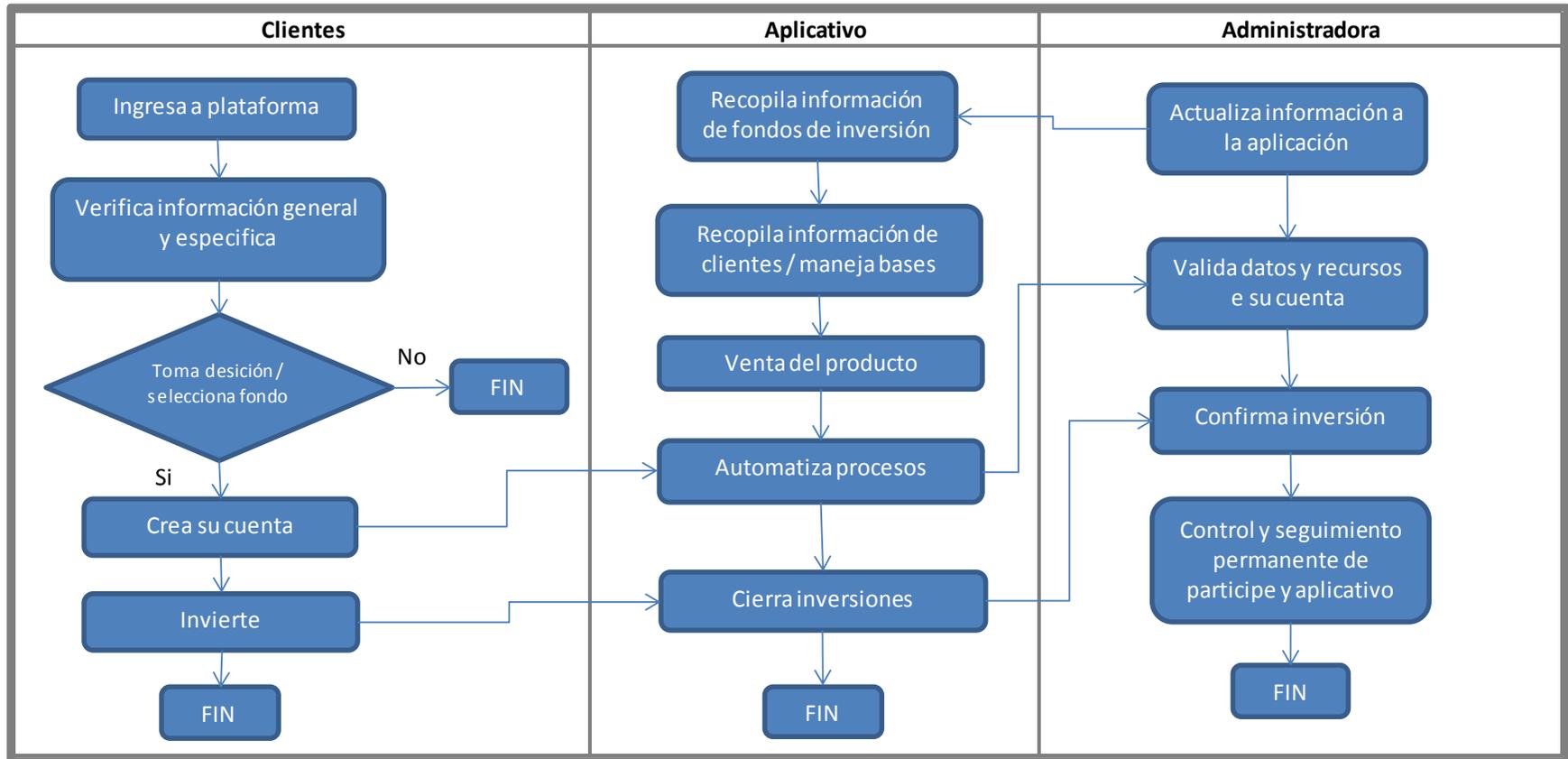
2.2. Prototipos

Figura 6 Prototipo 1 - Servilleta



Fuente: Autor

Figura 7 Prototipo 2 - Diagrama de flujo



Fuente: Autor

Figura 8 Prototipo 3 - Look and feel





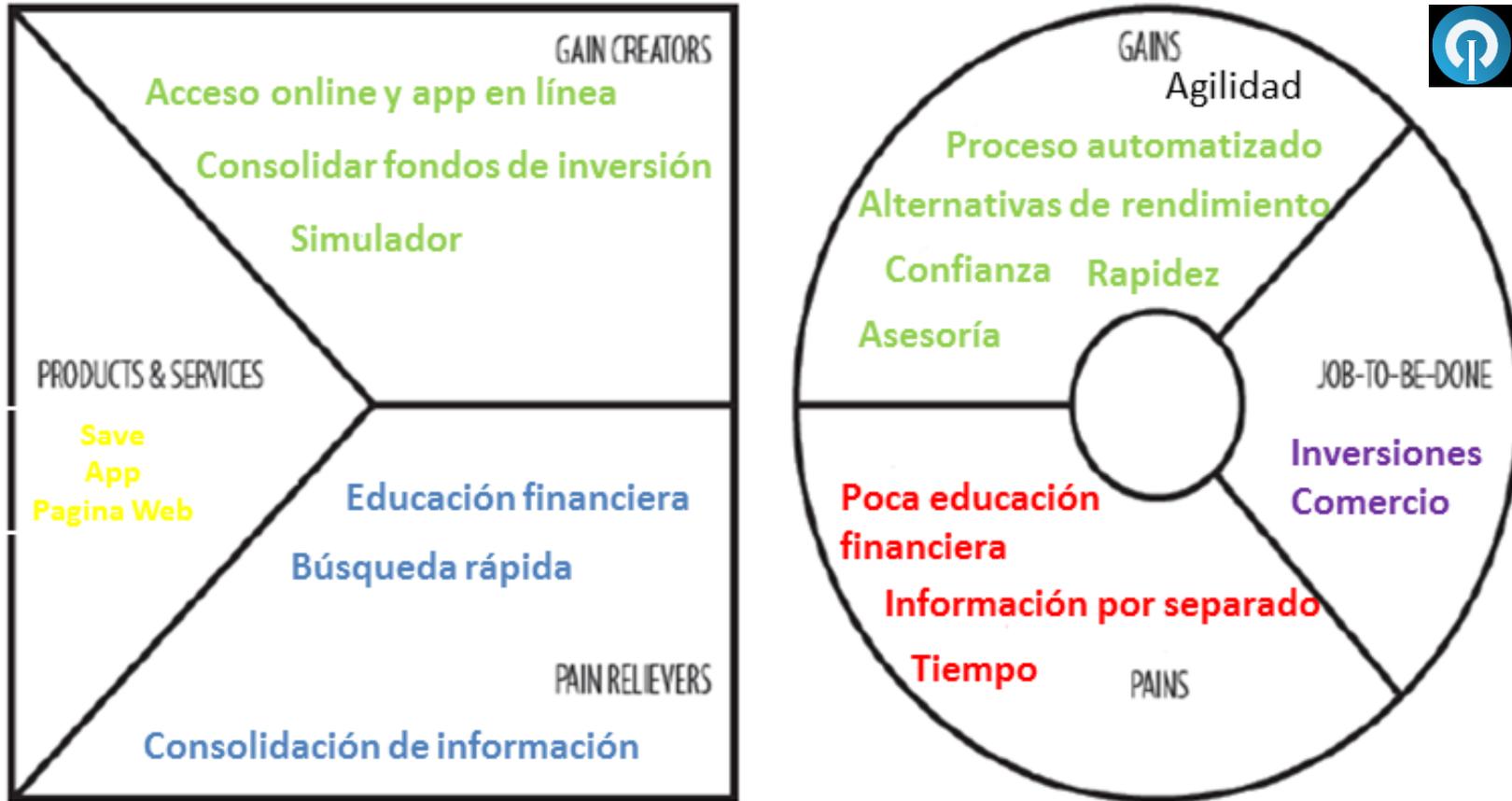




Fuente: Autor

2.3. Canvas de propuesta de valor

Figura 9 Canvas



Fuente: Autor

2.4. Estrategia de implementación

Tabla 4 *Estrategia de implementación*

Actores	Descripción	Incentivo
Clientes	<ol style="list-style-type: none"> 1. Requiere educación financiera. 2. Requiere seleccionar fondo ajustado a su objetivo. 3. Busca información y compara. 4. Invierte. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Obtiene fondo de inversión a medida. 2. Optimizar tiempo. 3. Educación financiera.
App / pagina	<ol style="list-style-type: none"> 1. Ofrece servicio actualizado de fondos de inversión. 2. Ejecuta información del cliente y las administradoras. 3. Agilita procesos. 4. Comisiona. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Genera ingresos. 2. Optimizar tiempo. 3. Optimizar recursos de administradoras. 4. Educación financieramente a sus clientes.
Administradora	<ol style="list-style-type: none"> 1. Ofertan sus fondos de inversión. 2. Procesan información en app / pagina web. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Genera ingresos. 2. Aumenta su patrimonio. 3. Actualiza procedimientos. 4. Mejora atención a sus usuarios.

Fuente: Autor

CAPÍTULO 3

3. MODELO DE NEGOCIO CANVAS

3.1. Segmento de clientes

El aplicativo divide a sus clientes en los emisores que son las administradoras de Fondos y los Inversionistas que son las personas naturales entre 40 y 50 años o personas jurídicas.

3.2. Propuesta de valor

Agrupar información del mercado de fondos de inversión en un aplicativo en línea y ofrecer un producto de acuerdo a la necesidad de los inversionistas. Este aplicativo servirá para consolidar información y de ayuda e educación financiera para los inversionistas.

3.3. Canales

Los canales por las que el proyecto tendrá conexión con los inversores serán por el aplicativo o por la página web.

3.4. Relación con clientes

El proyecto para mayor acogida a establecido realizar capacitaciones continuas de educación financiera donde se dará a conocer los beneficios de los fondos de inversión y del aplicativo como de la página web.

3.5. Actividades clave

El desarrollo de la aplicación tiene como actividades clave la creación de tráfico en redes sociales, mantener actualizada la información de rentabilidad de los fondos de inversión y diseñar una estrategia para relacionarse con los emisores de los mismos fondos (administradoras de fondos).

3.6. Socios clave

Por estrategia del aplicativo de mantener información actualizada y regulada es necesario establecer como socios claves a la compañía Gestor y la Superintendencia de Compañías, el particular porque es necesario mantener actualizado el rendimiento de cada fondo de inversión de las administradoras de fondos al cierre de cada día.

Otro socio estratégico es la empresa Menticore labs, empresa que se encargara del desarrollo del aplicativo.

3.7. Recursos clave

La Infraestructura tecnológica es el recurso primordial del aplicativo y donde reposa toda información a presentar a los inversionistas, para el desarrollo del mismo es necesario contar con recursos monetarios que sustenten la inversión y la adquisición de Software.

3.8. Costos estructurales

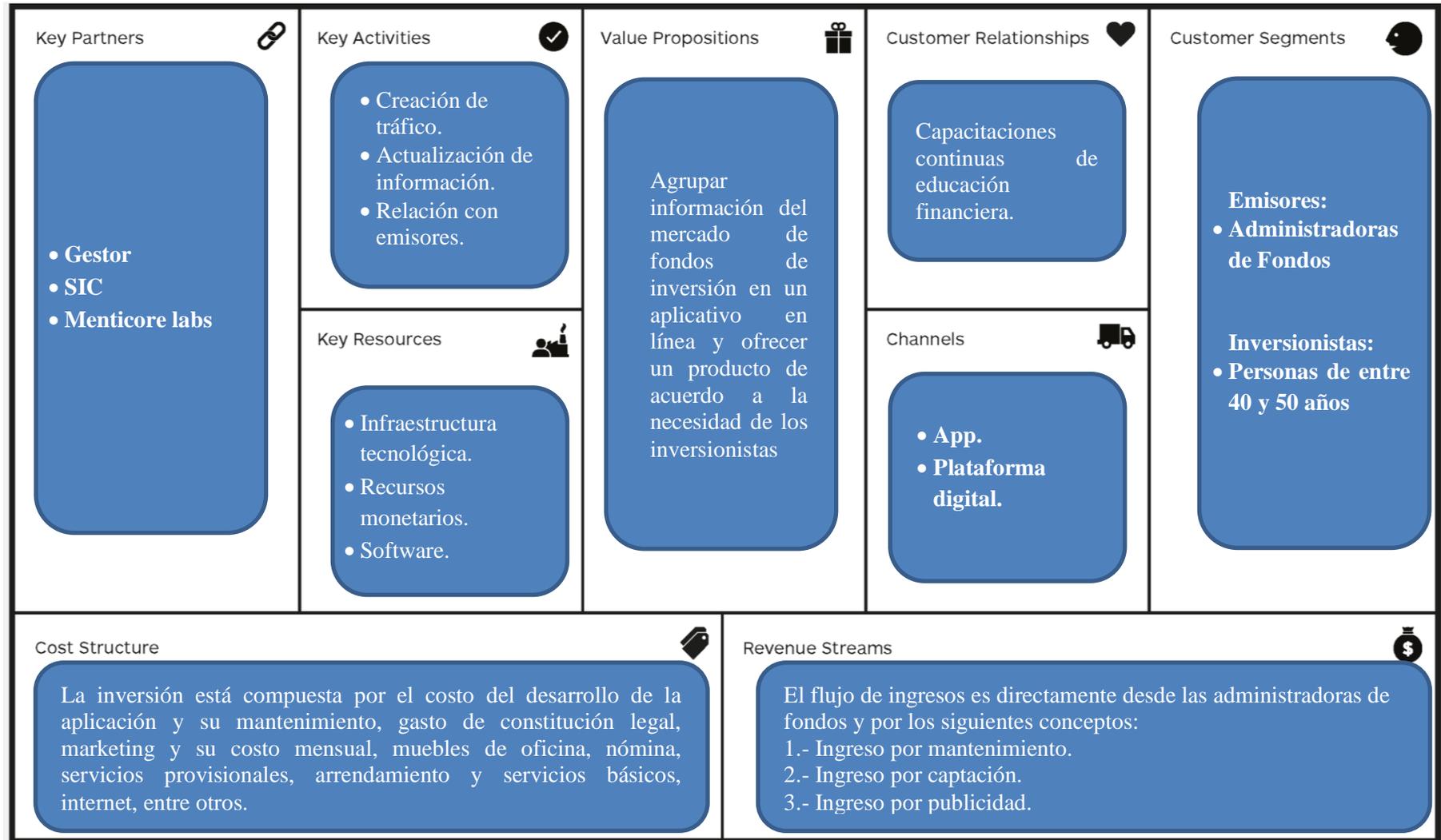
La inversión está compuesta por el costo del desarrollo de la aplicación y su mantenimiento, gasto de constitución legal, marketing y su costo mensual, muebles de oficina, nómina, servicios provisionales, arrendamiento y servicios básicos, internet, entre otros.

3.9. Flujo de Ingresos

El flujo de ingresos es directamente desde las administradoras de fondos y por los siguientes conceptos:

- 1.- Ingreso por mantenimiento.
- 2.- Ingreso por captación.
- 3.- Ingreso por publicidad.

BUSINESS MODEL CANVAS



CAPÍTULO 4

4. PROPUESTA DE CAPITAL E INVERSION

En el presente capítulo se detallará el apoyo con el que se cuenta para el desarrollo del presente proyecto en ámbito general, así como las fuentes económicas que se tiene en el mercado para llevar adelante y son:

Fuentes de efectivo

- Capital semilla
- Inversionistas ángeles

Fuentes de financiamiento

- Bancos.
- Cooperativas.
- Corporación Financiera Nacional.
- Crowdfunding.

4.1. FINANCIAMIENTO DEL PROYECTO

El Proyecto tiene una estrategia que pretende fondearse con el 70% de recursos propios, 30% con préstamos en instituciones bancarias o CFN y de la siguiente manera:

Recursos propios

Los recursos propios (70%) provienen de los siguientes inversionistas:

- Capital inversionistas 70% dividido en:
 - 70% Inversionista 1
 - 30% Inversionista 2
- Inversionistas externos el 30%, que son personas naturales que buscan participación accionaria.

Recursos de terceros

Los recursos de terceros (30%) provienen de un préstamo a nombre del inversionista 1 a través de un financiamiento en una cooperativa o en el Banco del Pacífico.

4.2. USO DE RECURSOS

El destino de los recursos recaudados son específicamente para cumplir con las siguientes obligaciones:

- Pago de asesoría externa.
- Desarrollo de infraestructura tecnológica.
- Pago empleados.
- Pago de impuestos.
- Arriendo de oficina.
- Materiales de oficina.

4.3. Conclusiones

La participación del producto fondo de inversión en relación al PIB es muy baja y lo hace un nicho de mercado que tiene diversos ingresos.

Los fondos de inversión son instrumentos financieros del mercado nacional donde se administra portafolios diversificados para minimizar el riesgo y maximizar la rentabilidad.

Centralizar en una sola herramienta todos los fondos de inversión del mercado representa para los inversionistas tener a la mano la mayor información posible al momento de la toma de decisiones.

El presente proyecto se viabiliza con el fin de dar mayor oportunidad a las personas naturales a cumplir sus objetivos de inversión y dar un rendimiento a los inversionistas del proyecto.

REFERENCIAS

- Banco Central del Ecuador (2020), Producto Interno Bruto. Obtenido el 12 de septiembre 2020 de <https://contenido.bce.fin.ec//documentos/Estadisticas>.
- Banco Central del Ecuador (2020), Boletín Monetario Semanal. Quito Ecuador.
- Instituto Nacional de Estadística y Censos (2012), encuesta Nacional de Ingresos y Gastos en Hogares Urbanos y Rurales. Quito, Ecuador.
- Instituto Nacional de Estadística y Censos (2019), ENEMDU – Indicadores laborales. Quito, Ecuador
- Superintendencia de Compañías (2020), Fondos de inversión. Obtenido el 12 de septiembre 2020 de <https://reporteria.supercias.gob.ec/portal>.
- Superintendencia de Compañías (2014), Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero. Quito, Ecuador.
- Superintendencia de Compañías (2006), Ley de Mercado de Valores. Quito, Ecuador.
- Junta de Política Monetaria (2017), Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores. Quito, Ecuador.
- Revista Gestión (2020), Fondos de inversión: una opción atractiva para pequeños capitales. Obtenido de <https://www.revistagestion.ec/economia-y-finanzas-analisis/fondos-de-inversion-una-opcion-atractiva-para-pequenos-capitales>.