



---

## “DICCIONARIO PARA INVERSIONISTAS”

### Introducción:

En este ensayo, se presenta una guía para inversionistas, en las que tocaremos los aspectos fundamentales y conceptos que debe saber un potencial inversionista.

Hablaremos sobre:

- Las inversiones.
- Riesgos en inversiones.
- Como obtener información para inversiones.
- Indicadores de mercado.
- Acciones, bonos y demás términos en inversiones.
- Gestión de la cartera de inversiones.
- Conceptos de valores.
- Análisis de acciones,
- Análisis de bonos.
- Análisis de fondos mutuos.

### LAS INVERSIONES.

Seleccionar una empresa para hacer una inversión, no siempre es una actividad de fácil elección, pues se requiere de conocimiento del medio ambiente de las inversiones, de las empresas, la industria y análisis de la información financiera. Utilizar indicadores, de mercado, que nos provean información detallada, de cómo ese indicador afecta las oportunidades de inversión y la economía, es siempre de utilidad.

El análisis de diferentes opciones como: acciones, bonos, fondos mutuos puede ser de utilidad para una mejor toma de decisiones.

**Ventajas de las Inversiones.** Estas son las principales ventajas que brindan las inversiones:

- Complementan los ingresos.
- Minimizan el pago de impuestos ahora y en el futuro.
- Proveen ingresos para el retiro.
- Ayudan a estar por sobre la inflación.

---

#### Oficina Matriz:

Av. 12 de Octubre y Cordero.  
Ed World Trade Center, Torre B, Oficina 702  
Tel. +(593)2 255 66 22, 255 66 23  
Fax +(593)2 255 98 88 Cel (593)991 699699  
Quito – Ecuador  
Skype:PiramideDigital

#### Centro de Capacitación Gerencial:

Juan Pascoe y Myriam de Sevilla. Campos Verdes.  
Cuendina. Pichincha, Ecuador.  
Tel/Fax +(593)2 2093040, 2094184  
Fax +(593)2 2875771 Cel (593)99 9922000  
Sangolquí – Ecuador  
Skype:pdccgec



- Los fondos pueden ser depositados en una cuenta de inversión a un alto interés.
- Representa un activo seguro en caso de emergencia.
- Nos brindan la habilidad para generar un ingreso sostenible.

**Estableciendo Metas Financieras.** El establecer metas financieras para las inversiones, nos permite construir una herramienta de planeación, seguimiento y evaluación de las inversiones:

- Defina objetivos financieros. Las metas de inversiones deben ser específicas y medibles.
- Recoja información necesaria para hacer sabias decisiones de inversiones.
- Siga los pasos de inversión
- Guarde los registros financieros
- Busque asesoría en inversiones, antes de tomar una decisión de inversión
- Permanezca atento a lo que está pasando en el mercado

### **Decidir el enfoque de inversiones**

Existen diferentes enfoques, dependiendo de la aptitud al riesgo del inversionista, para determinar su enfoque de inversiones:

- Seguro (mínimo riesgo de perder)
- Alta liquidez
- Alto retorno
- Crecimiento en valor superior a la tasa de inflación

El enfoque del inversionista que busca la mayor tasa de retorno de la inversión

La fórmula para calcular la tasa promedio de retorno de la inversión es:

---

**Oficina  
Matriz:**

Av. 12 de Octubre y Cordero.  
Ed World Trade Center, Torre B, Oficina 702  
Tel. +(593)2 255 66 22, 255 66 23  
Fax +(593)2 255 98 88 Cel (593)991 699699  
Quito – Ecuador  
Skype:PiramideDigital

**Centro de  
Capacitación  
Gerencial:**

Juan Pascoe y Myriam de Sevilla. Campos Verdes.  
Cuendina. Pichincha, Ecuador.  
Tel/Fax +(593)2 2093040, 2094184  
Fax +(593)2 2875771 Cel (593)99 9922000  
Sangolquí – Ecuador  
Skype:pdccgec



(Actual valor del mercado de la inversión – precio pagado (ganado o perdido) + dividendos, intereses y otros ingresos recibidos) / (Número de años de propiedad de la inversión) / promedio anual ganado del precio original).

**RIESGOS EN INVERSIONES.** El riesgo siempre va a estar presente en toda inversión, y pueden ser:

- **Riesgos políticos.** Acciones del gobierno que afectan las condiciones del negocio, como:
  - Incremento de impuestos
  - Políticas de control del medio ambiente.
- **Riesgos de mercado.** Declinación del negocio, eventos nacionales o mundiales inesperados, o fluctuación de las tasa de interés.
- **Riesgos de la Compañía o Industria.** Asociado con inversiones en seguridades corporativas.
- **Riesgo inflacionario.** Incertidumbre de si la tasa de retorno de la inversión, se mantendrá más alta que la inflación.

**COMO OBTENER INFORMACIÓN PARA INVERSIONES.** Existen diferentes maneras de obtener información para inversiones:

- **Asesores financieros.**

Reclutando un confiable consultor financiero:

- No olvide hacer las siguientes preguntas:
  - Educación
  - Estudios
  - Experiencia
  - Filosofía de inversiones
  - Honorarios, y
  - Estrategias de inversión.
- Obtenga información sobre el pasado de su asesor financiero y los rendimientos obtenidos: referencias bancarias, o asociaciones.

- **Periódicos**

**Oficina  
Matriz:**

Av. 12 de Octubre y Cordero.  
Ed World Trade Center, Torre B, Oficina 702  
Tel. +(593)2 255 66 22, 255 66 23  
Fax +(593)2 255 98 88 Cel (593)991 699699  
Quito – Ecuador  
Skype:PiramideDigital

**Centro de  
Capacitación  
Gerencial:**

Juan Pascoe y Myriam de Sevilla. Campos Verdes.  
Cuendina. Pichincha, Ecuador.  
Tel/Fax +(593)2 2093040, 2094184  
Fax +(593)2 2875771 Cel (593)99 9922000  
Sangolquí – Ecuador  
Skype:pdccgec



- El más amplio reporte de información e índices financieros es el índice industrial Dow Jones.
- El Wall Street es una publicación diaria que provee cobertura detallada de información financiera.
- El Barron es una publicación semanal que provee tendencias, novedades financieras y análisis técnico
- **Servicios para Inversionistas y revistas**
  - Extensa información de servicios para inversionistas que provee gran cantidad de información financiera para clientes, como:
    - El servicio para inversionistas de Moody
    - El reporte Standard and Poor's
    - Value Line
  - Estas publicaciones se encuentran en bibliotecas públicas y firmas de brokers.
  - La mayoría de inversionistas se suscribe a revistas semanales o mensuales de inversiones, que les proveen con la última información financiera.
- **Prospectos financieros**
  - Es un documento legal, que describe en detalle a una corporación, Incluye hechos de la compañía que son vitales para los potenciales inversionistas.
  - Para fondos mutuos, los prospectos contienen:
    - Objetivos de fondos
    - Historia
    - Experiencia de los Gerentes
    - Reportes financieros

## INDICADORES DE MERCADO.

### Oficina Matriz:

Av. 12 de Octubre y Cordero.  
Ed World Trade Center, Torre B, Oficina 702  
Tel. +(593)2 255 66 22, 255 66 23  
Fax +(593)2 255 98 88 Cel (593)991 699699  
Quito – Ecuador  
Skype:PiramideDigital

### Centro de Capacitación Gerencial:

Juan Pascoe y Myriam de Sevilla. Campos Verdes.  
Cuendina. Pichincha, Ecuador.  
Tel/Fax +(593)2 2093040, 2094184  
Fax +(593)2 2875771 Cel (593)99 9922000  
Sangolquí – Ecuador  
Skype:pdccgec



- **El mercado del toro.** El mercado del toro, se caracteriza por elevar los precios de las acciones, debido a un sentimiento general de optimismo del mercado comparado con la economía nacional.
- **El mercado del oso.** El mercado del oso, se caracteriza por bajar los precios de las acciones en un 15% o más. El mercado del toro se desarrolla cuando los inversionistas son pesimistas sobre la economía del estado, y empiezan a vender las acciones,

### Inflación y tasas de interés

- **Inflación.** Es un indicador clave de la condición del mercado. Durante períodos de inflación, los inversionistas buscan inversiones de largo plazo, que crezcan por sobre la tasa de inflación. La inflación hace que las inversiones a tasa fija valgan la pena, porque están atadas a bajas tasas de interés.
- **Tasa de interés.** Los incrementos en las tasas de interés pueden ser potencialmente perjudiciales para el crecimiento económico del mercado. Un incremento en la tasa de interés; bajará la demanda del consumidor, subirá los costos para obtener recursos de las organizaciones. Bajará las tasas de inversiones a plazo fijo.

### Legislación y condiciones políticas

- **Legislación.** Cualquier iniciativa legislativa causa que las acciones en el mercado suban o bajen. Iniciativas como nuevos impuestos o derechos del trabajador, son acciones legislativas dignas del análisis del inversionista, para determinar su influencia en el mercado.
- **Condiciones políticas.** La inestabilidad política es determinante en el rendimiento del mercado. Las restricciones gubernamentales pueden hacer aparecer a las inversiones menos atractivas. Algunas de estas barreras son:
  - Pobre infraestructura política,
  - Disparidad en estipulaciones comerciales
  - Inestabilidad política, y
  - Violencia.

### ACCIONES, BONOS y DEMAS TERMINOS EN INVERSIONES

---

**Oficina  
Matriz:**

Av. 12 de Octubre y Cordero.  
Ed World Trade Center, Torre B, Oficina 702  
Tel. +(593)2 255 66 22, 255 66 23  
Fax +(593)2 255 98 88 Cel (593)991 699699  
Quito – Ecuador  
Skype:PiramideDigital

**Centro de  
Capacitación  
Gerencial:**

Juan Pascoe y Myriam de Sevilla. Campos Verdes.  
Cuendina. Pichincha, Ecuador.  
Tel/Fax +(593)2 2093040, 2094184  
Fax +(593)2 2875771 Cel (593)99 9922000  
Sangolquí – Ecuador  
Skype:pdccgec



- **Acciones**

- Las acciones representan la propiedad de una corporación
- Una acción, es una unidad de propiedad de una empresa
- El propietario de la acción, se denomina *Accionista*
- La propiedad es la evidencia de un certificado o acción
- Las utilidades ganadas son pagadas en la forma de dividendos

- **Bonos**

- Son obligaciones de débito de las corporaciones o gobiernos.
- La corporaciones pagan al propietario del bono una cantidad de dinero llamada interés a un intervalo fijo (usualmente 6 meses).
- Las corporaciones tienen que pagar el monto principal o monto prestado una vez vencido el plazo del bono.

- **Bonos del estado**

- Los bonos del gobierno, son pasivos asegurados, emitidos por el departamento del Tesoro. Hay diferentes tipos de bonos:
  - Series EE. (Bonos de descuento) a 10-30 años
  - Series HH. Pueden ser comprados únicamente al intercambiarlos con bonos EE
  - Series I. Crecen con la inflación. Son hasta 30 años.

- **Titulos del Tesoro**

- Son bonos de gobierno emitidos por el departamento del tesoro de Estados Unidos, existen diferentes títulos en el mercado:
  - T-Bills. Billetes del tesoro. Disponibles en denominaciones de \$ 10.000, con incrementos de \$ 5.000 (madurez de menos de 1 año)
  - T-Notes. Notas del tesoro. Disponibles en denominaciones de \$ 1.000 a \$ 5.000 (madurez de menos de 2-10 años)

---

**Oficina  
Matriz:**

Av. 12 de Octubre y Cordero.  
Ed World Trade Center, Torre B, Oficina 702  
Tel. +(593)2 255 66 22, 255 66 23  
Fax +(593)2 255 98 88 Cel (593)991 699699  
Quito – Ecuador  
Skype:PiramideDigital

**Centro de  
Capacitación  
Gerencial:**

Juan Pascoe y Myriam de Sevilla. Campos Verdes.  
Cuendina. Pichincha, Ecuador.  
Tel/Fax +(593)2 2093040, 2094184  
Fax +(593)2 2875771 Cel (593)99 9922000  
Sangolquí – Ecuador  
Skype:pdccgec



- Bonos del Tesoro en unidades de \$ 1.000 y madurez de 10 -15 años
- **Fondos mutuos**
  - **Fondos mutuos.** Es una forma profesionalmente manejada de administración de inversiones colectivas, que toma el dinero de varios inversionistas y los invierte en acciones, bonos, dinero de corto plazo, instrumentos de mercado y otras inversiones. En los fondos mutuos, el gerente del fondo gestiona las inversiones y recoge los ingresos generados. Las inversiones se realizan y luego son pasadas a los inversionistas individuales.
- **Bienes Raíces.**
  - Es el tipo de inversión, que permite a los individuos invertir en propiedades comerciales o residenciales y terrenos. Las inversiones en bienes raíces ofrecen beneficios de impuestos. Los costos de hipotecas, impuestos por propiedades, son deducibles de los ingresos brutos y por lo tanto bajan el pago de impuestos.

## GESTIÓN DE LA CARTERA DE INVERSIONES.

- **Diversificación.** Es una técnica de gestión de riesgos, utilizada para una amplia variedad de inversiones en su portafolio. Los componentes que aseguran que un portafolio ha sido adecuadamente diversificado son:
  - Selección de inversiones con diferentes tipos de tasas de retorno
  - Por industria. Debería haber 10-12 acciones de diferentes tamaños e industrias
  - Debería estar esparcido entre diferentes vehículos de inversión, como: acciones, bonos, fondos mutuos y bienes raíces.
- **Importancia de la diversificación de la cartera de inversiones.**
  - Mediante la diversificación, no se previene pérdidas, se minimiza los riesgos del inversionista.
  - Se reduce la sensibilidad del portafolio de movimientos del mercado
  - Hay un menor impacto al fraude e información adversa, que puede existir en el portafolio

---

### Oficina Matriz:

Av. 12 de Octubre y Cordero.  
Ed World Trade Center, Torre B, Oficina 702  
Tel. +(593)2 255 66 22, 255 66 23  
Fax +(593)2 255 98 88 Cel (593)991 699699  
Quito – Ecuador  
Skype:PiramideDigital

### Centro de Capacitación Gerencial:

Juan Pascoe y Myriam de Sevilla. Campos Verdes.  
Cuendina. Pichincha, Ecuador.  
Tel/Fax +(593)2 2093040, 2094184  
Fax +(593)2 2875771 Cel (593)99 9922000  
Sangolquí – Ecuador  
Skype:pdccgec



- Asegura la estabilidad de largo plazo.
- **Herramientas de seguimiento para la cartera de inversiones**
  - *Morningstar*. Provee información imparcial sobre los fondos mutuos, incluyendo comparativos y asesoría de riesgo, y hace un seguimiento de las acciones y comercialización.
  - *RiskGrades*, Evalúa el potencial en riesgo en las inversiones. Es una herramienta utilizada para seguimiento del portfolio por internet. Mide el riesgo mediante el uso de escalas.
- **Evaluando sus Inversiones**
  - Revise el valor presente neto de sus inversiones cada 3 o 6 meses.
  - Valide el portfolio contra puntos de referencia. Por ejemplo: mire el desempeño del Total Stock Market Index
  - Use Fund & Stock Compare, para comparar el rendimiento de sus inversiones con las del mercado.
  - Asegure que las inversiones permanezcan de la forma en la que fue establecida en sus metas.
  - Haga cambios necesarios y reajuste el portfolio regularmente.

## CONCEPTOS DE VALORES

- **Acciones comunes.** Son un tipo de acciones en las que el propietario de la acción, comparte directamente el éxito o fracaso del negocio. Mientras más acciones, mayor es el poder de votar. Como un accionista común, un individuo puede votar en persona o por delegación. La delegación es una forma legal, que puede decidir sobre algún aspecto en la reunión de los accionistas. Con un delegado, un accionista puede votar para elegir los miembros del grupo de directores.
- **Acciones Preferentes.** Sin importar el rendimiento de la empresa, los dividendos que brinda este tipo de acción, son fijos y serán pagados antes de los de una acción común. Comparado con una acción común, son de menor riesgo, sin embargo los propietarios de acciones preferentes, no tienen derecho a voto. Hay 2 tipos de acciones preferidas: *participativas o acumulativas*.

---

### Oficina Matriz:

Av. 12 de Octubre y Cordero.  
Ed World Trade Center, Torre B, Oficina 702  
Tel. +(593)2 255 66 22, 255 66 23  
Fax +(593)2 255 98 88 Cel (593)991 699699  
Quito – Ecuador  
Skype:PiramideDigital

### Centro de Capacitación Gerencial:

Juan Pascoe y Myriam de Sevilla. Campos Verdes.  
Cuendina. Pichincha, Ecuador.  
Tel/Fax +(593)2 2093040, 2094184  
Fax +(593)2 2875771 Cel (593)99 9922000  
Sangolquí – Ecuador  
Skype:pdccgec



- **Acciones por Ingresos.** Las acciones por ingresos, son acciones que tienen historia consistente de pagos de dividendos altos. Los inversionistas seleccionan acciones por ingresos para recibir como fruto de los ingresos, sus dividendos.
- **Acciones por Crecimiento.** Las acciones por crecimiento, son acciones reinvertidas en la empresa, con el propósito de obtener crecimiento y expansión. Las acciones por crecimiento pagan poco o nada. Los accionistas compran estas acciones por un potencial incremento de valor.
- **Acciones de Centavos.** Conocidas como penny stocks, son aquellas acciones, que se venden por menos de \$5 por acción. Son de alta especulación, y son emitidas por compañías con productos o servicios nuevos o volátiles.
- **Acciones Blue Chip.** Acciones de empresas grandes y bien establecidas, con lucrativos negocios, basados en productos o servicios que han estado en el mercado por décadas, como:
  - Bancos
  - Automotores
  - Empresas de producción
  - Computadores, etc.
- **Acciones Defensivas.** Acciones que se mantienen estables y pagan dividendos aún cuando la economía está declinando. Las inversiones en estas industrias protegen a los inversionistas de grandes pérdidas.
- **Acciones Cíclicas.** Acciones que fluctúan basados en la economía del mercado. Tienen buenos rendimientos cuando la economía está estable o creciendo, pero pueden reaccionar de forma pobre en tiempos de recesión.

## ANÁLISIS DE ACCIONES

- **Valor de las acciones.**
  - **Por valor.** Es un valor asignado (y siempre arbitrario) que es impreso en un certificado de acción.
  - **Valor del mercado.** Refleja el precio del inversionista que está dispuesto a pagar por una acción. Presenta como está la empresa siendo percibida en el mercado, y la forma en la que está desarrollándose.
- **Retorno de la Inversión (ROI)**

---

### Oficina Matriz:

Av. 12 de Octubre y Cordero.  
Ed World Trade Center, Torre B, Oficina 702  
Tel. +(593)2 255 66 22, 255 66 23  
Fax +(593)2 255 98 88 Cel (593)991 699699  
Quito – Ecuador  
Skype:PiramideDigital

### Centro de Capacitación Gerencial:

Juan Pascoe y Myriam de Sevilla. Campos Verdes.  
Cuendina. Pichincha, Ecuador.  
Tel/Fax +(593)2 2093040, 2094184  
Fax +(593)2 2875771 Cel (593)99 9922000  
Sangolquí – Ecuador  
Skype:pdccgec



- Es la cantidad de dinero que pueden hacer los inversionistas, a partir de su inversión. El retorno, es la diferencia entre lo que un inversionista paga por la acción y el valor cuando la vende, mas los dividendos adicionales que obtuvo. Para calcular el retorno, debe incluir el valor pagado de comisión, cuando compró la acción.
- **Utilidad por acción.**
  - Para medir la utilidad por acción;
    - Obtenga el valor de las Utilidades después de impuestos
    - Obtenga el número de acciones comunes emitidas.
    - Divida las Utilidades después de impuestos para el número de acciones comunes emitidas.
- **Compras al Margen**
  - Es una técnica, de corto plazo, por la que un inversionista toma prestado dinero para comprar acciones, con la esperanza de ganar una cantidad de dinero marginal, al venderlas, en el corto plazo.
- **Acciones para guardar o dividir.**
  - Es una inversión de largo plazo. Los inversionistas compran y mantienen por varios años sus acciones, que ganarán valor en el tiempo.
  - Posiblemente la acción original, se dividirá en otra acción en el tiempo.
  - Una división de acciones, se produce cuando se incrementa el número de acciones, y baja el precio de la acción, en una proporción directa.
- **Estrategia del costo-dinero promedio.**
  - Es una técnica que envuelve una sistemática compra de una cantidad igual de dinero para comprar la misma cantidad de acciones en intervalos regulares de tiempo. Este proceso usualmente provee un costo por acción menor, con lo que el inversionista puede vender sus acciones obteniendo rédito.

## ANALISIS DE BONOS

### Conceptos de Bonos

---

**Oficina  
Matriz:**

Av. 12 de Octubre y Cordero.  
Ed World Trade Center, Torre B, Oficina 702  
Tel. +(593)2 255 66 22, 255 66 23  
Fax +(593)2 255 98 88 Cel (593)991 699699  
Quito – Ecuador  
Skype:PiramideDigital

**Centro de  
Capacitación  
Gerencial:**

Juan Pascoe y Myriam de Sevilla. Campos Verdes.  
Cuendina. Pichincha, Ecuador.  
Tel/Fax +(593)2 2093040, 2094184  
Fax +(593)2 2875771 Cel (593)99 9922000  
Sangolquí – Ecuador  
Skype:pdccgec



- **Madurez.** Indica cuando expirará el bono y será repagado.
- **Valor.** El valor al que el bono será repagado cuando expire.
- **Bono registrado.** Indica que se ha registrado el nombre del propietario del bono en los registros de la empresa
- **Cupón de Bono.** Bono no registrado por la empresa emisora. Para obtener el pago de dividendos, el dueño del bono, tiene que presentar el bono y el cupón del banco en el que se le consignará su dividendo.
- **Junk Bonds.** Conocidos también como “*High Yield Bonds*”, son categorizados como de clase Ba/BB o menor. Debido a una tasa de baja inversión, son considerados como de alto nivel especulativo. Estos tipos de bonos poseen un mayor riesgo de caer en utilidad muy baja, e inclusive generar pérdidas, por ello, las empresas que venden este tipo de bonos, proveen un descuento de 10% o más, para atraer inversionistas.
- **Bonos del Gobierno.** Son bonos usados para financiar proyectos como carreteras, aeropuertos, y construcciones públicas. Normalmente pagan una baja tasa de interés que los corporativos.
- **Bonos de Agencias.** Es un bono emitido por una agencia de gobierno, que permite a estudiantes y a personas que desean comprar su casa por primera vez a acceder a financiamiento de bajo costo.
- **Bonos de Obligación General.** Es un bono de gobierno, asegurado por el poder del estado.
- **Bonos Corporativos.**
  - **Bonos de obligaciones.** Es un tipo de bono corporativo, soportado por la línea general de créditos de la compañía.
  - **Bonos hipotecarios.** Es un tipo de bono corporativo, soportado por activos o colaterales para asegurar su pago.
  - **Bonos convertibles.** Es un bono corporativo que puede ser intercambiado por un número específico de acciones comunes de la corporación.

## Escalas de Bonos

- **AAA.** Son de la mejor calidad.

---

### Oficina Matriz:

Av. 12 de Octubre y Cordero.  
Ed World Trade Center, Torre B, Oficina 702  
Tel. +(593)2 255 66 22, 255 66 23  
Fax +(593)2 255 98 88 Cel (593)991 699699  
Quito – Ecuador  
Skype:PiramideDigital

### Centro de Capacitación Gerencial:

Juan Pascoe y Myriam de Sevilla. Campos Verdes.  
Cuendina. Pichincha, Ecuador.  
Tel/Fax +(593)2 2093040, 2094184  
Fax +(593)2 2875771 Cel (593)99 9922000  
Sangolquí – Ecuador  
Skype:pdccgec



- **AA.** Son bonos de alta calidad.
- **A.** Bonos favorables.
- **Baa.** Medio grado.
- **Ba.** De naturaleza especulativa.
- **B.** No tienen características para una deseable inversión.
- **Caa.** Pobre desempeño
- **Ca.** Altamente especulativos
- **C.** Tasa muy baja
- **D.** Con utilidad muy baja, o en falta de pago.

#### **Evaluación de los Bonos.**

- Los bonos de alta calidad son considerados seguros, debido a que son estables y dependientes de entidades reconocidas, como el US Treasury.
- Los bonos corporativos y municipales son evaluados por empresas independientes, como: Standard & Poor's y Moody's.
- La mejor calificación es la AAA, la más baja es la D, que significa que el emisor, no fue capaz de obtener un buen desempeño económico.

#### **Calculando Utilidades en Bonos Corporativos**

- Todos los bonos se emiten con un valor y una tasa de interés.
- Una vez que el bono ha sido emitido, el mercado puede cambiar el valor hacia arriba o debajo de su valor nominal.

#### **ANALISIS DE FONDOS MUTUOS**

**Propósito de comprar fondos mutuos.** El propósito de comprar fondos mutuos es:

---

**Oficina  
Matriz:**

Av. 12 de Octubre y Cordero.  
Ed World Trade Center, Torre B, Oficina 702  
Tel. +(593)2 255 66 22, 255 66 23  
Fax +(593)2 255 98 88 Cel (593)991 699699  
Quito – Ecuador  
Skype:PiramideDigital

**Centro de  
Capacitación  
Gerencial:**

Juan Pascoe y Myriam de Sevilla. Campos Verdes.  
Cuendina. Pichincha, Ecuador.  
Tel/Fax +(593)2 2093040, 2094184  
Fax +(593)2 2875771 Cel (593)99 9922000  
Sangolquí – Ecuador  
Skype:pdccgec



- **Conveniencia.** Los profesionales son responsables de localizar la mejor inversión, dependiendo del enfoque seleccionado.
- **Diversificación automática.** Los fondos mutuales compran una variedad de acciones y bonos. El riesgo es bajo.
- **Habilidad de promedio de dinero-costo.**
- **Fácil liquidez.** Pueden ser fácilmente cambiados por dinero.

### Tipos de fondos mutuos

- **Gran crecimiento / Mucho riesgo.** Fondos de agresivo crecimiento, que invierten en acciones comunes de empresas e industrias nuevas.
- **De Ingresos / Riesgo moderado.** Se especializa en los ingresos producidos por las empresas, constantemente paga buenos dividendos.
- **Balanceados / Bajo riesgo.** Invierten en una mezcla de acciones y bonos.
- **De Bonos / Alto riesgo.** Inversiones en bonos de gobierno, corporativos o sin impuestos, con diferentes niveles de madurez.
- **Globales / Moderado a Alto riesgo.** Compran acciones y bonos internacionales.
- **Índice / Riesgo moderado.** Están atados a mercados específicos promedio. Utilizan los movimientos de ciertos índices de mercado.
- **Mercado de Dinero / Riesgo moderado.** Estos fondos invierten en obligaciones corporativas y de gobierno, e corto plazo. Su meta es la preservación y proveer una alta liquidez.

### Estructura de pago para fondos mutuos.

- **Al frente.** Cada persona paga una comisión por la compra inicial o la reinversión de dividendos.
- **Al final.** Cada persona paga una comisión, cuando las acciones han sido vendidas, antes de que haya pasado el período de tiempo especificado.
- **Sin pago.** No se paga comisión

---

#### Oficina Matriz:

Av. 12 de Octubre y Cordero.  
Ed World Trade Center, Torre B, Oficina 702  
Tel. +(593)2 255 66 22, 255 66 23  
Fax +(593)2 255 98 88 Cel (593)991 699699  
Quito – Ecuador  
Skype:PiramideDigital

#### Centro de Capacitación Gerencial:

Juan Pascoe y Myriam de Sevilla. Campos Verdes.  
Cuendina. Pichincha, Ecuador.  
Tel/Fax +(593)2 2093040, 2094184  
Fax +(593)2 2875771 Cel (593)99 9922000  
Sangolquí – Ecuador  
Skype:pdccgec



## Guía para evaluar los fondos mutuos

- **Examine el prospecto de los fondos mutuos.** Evalúe el rendimiento durante el trimestre y el año pasado.
- **Considere costos y honorarios.** Considere la estructura de pago para fondos mutuos y tenga en cuenta, que también, es común un pago por administración anual, que es en promedio 1% de los activos del fondo. Este valor es cobrado por asesoría de profesionales y costo de manutención de la cuenta.
- **Compare el ranking de fondos mutuos:**
  - Revise el rendimiento de compañías con objetivos similares en el tiempo.
  - **Mire el NAV (Valor activo Neto /Net Asset Value)**, que se refiere al valor económico de una acción del fondo.
  - Valide el precio de oferta que refleja el valor del activo neto más la comisión.

## Conclusión:

El análisis del riesgo de manejar inversiones, supone un balance entre los rendimientos que se esperan y el riesgo asociado a hacerlo. Diferentes estrategias nos permite reducir el riesgo, ninguna nos dice como eliminarlo. La experiencia como siempre en la vida, en la que se incluye el grado de análisis de las variables mediante el estudio, la compra de experiencia a asesores con buen conocimiento del medio ambiente, un consensado análisis de la economía, de las políticas de gobierno, y una buena dosis de suerte, son entre otras las variables que determinarán la medida del éxito de su inversión.

Hemos querido presentar mediante este ensayo, valiosa información sobre las inversiones, que esperamos, sea de su utilidad.

## Bibliografía:

- *Investment Management. AIU*
- Wikipedia. *Consultas en Internet*
- [www.piramidedigital.com](http://www.piramidedigital.com)

---

### Oficina Matriz:

Av. 12 de Octubre y Cordero.  
Ed World Trade Center, Torre B, Oficina 702  
Tel. +(593)2 255 66 22, 255 66 23  
Fax +(593)2 255 98 88 Cel (593)991 699699  
Quito – Ecuador  
Skype:PiramideDigital

### Centro de Capacitación Gerencial:

Juan Pascoe y Myriam de Sevilla. Campos Verdes.  
Cuendina. Pichincha, Ecuador.  
Tel/Fax +(593)2 2093040, 2094184  
Fax +(593)2 2875771 Cel (593)99 9922000  
Sangolquí – Ecuador  
Skype:pdccgec



[www.piramidedigital.com](http://www.piramidedigital.com)  
[www.elmayorportaldegerencia.com](http://www.elmayorportaldegerencia.com)



**AUTOR:**



Pablo G Páez Post-PhD

**∴ CEO**

[pablo\\_paez@piramidedigital.com](mailto:pablo_paez@piramidedigital.com)

Cel. + (593) 991 699 699

skype: ppaezec

[www.piramidedigital.com](http://www.piramidedigital.com)  
[www.elmayorportaldegerencia.com](http://www.elmayorportaldegerencia.com)

**Oficina  
Matriz:**

Av. 12 de Octubre y Cordero.  
Ed World Trade Center, Torre B, Oficina 702  
Tel. +(593)2 255 66 22, 255 66 23  
Fax +(593)2 255 98 88 Cel (593)991 699699  
Quito – Ecuador  
Skype:PiramideDigital

**Centro de  
Capacitación  
Gerencial:**

Juan Pascoe y Myriam de Sevilla. Campos Verdes.  
Cuendina. Pichincha, Ecuador.  
Tel/Fax +(593)2 2093040, 2094184  
Fax +(593)2 2875771 Cel (593)99 9922000  
Sangolquí – Ecuador  
Skype:pdccgec