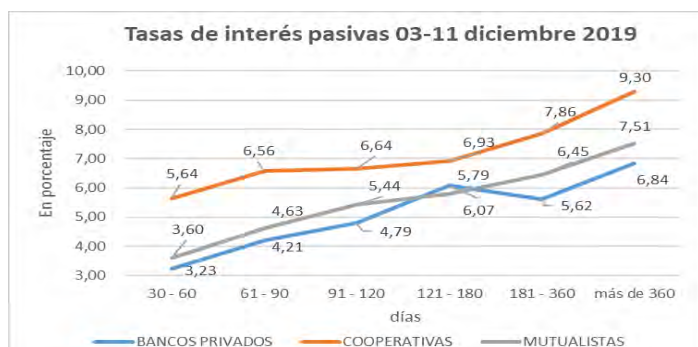


Tasas de interés y rendimientos de inversiones sistema financiero y mercado de valores

La alternativa inicial que tienen las personas para realizar inversiones suele ser el sistema financiero, a través de los depósitos a plazo, ya sea en bancos, en cooperativas o en mutualistas, sin embargo, **el mercado de capitales** también ofrece importantes opciones de inversión y podríamos decir que **existe una mayor diversificación de instrumentos, plazos y riesgos**.

El Sistema Financiero Nacional mantiene opciones de inversión enfocadas en el corto plazo. Según la información que presenta el Banco Central del Ecuador (BCE), durante el 2019, las tasas pasivas promedio del Sistema Financiero observaron un comportamiento creciente, en el plazo entre 30 a 60 días la tasa promedio subió de 3.68% en diciembre de 2018 a 4.74% a diciembre de 2019, en el plazo entre 181 a 360 días la tasa pasó de 6.54% a 6.73% y en plazos mayores a 360 días se incrementó de 7.51% a 7.94%.

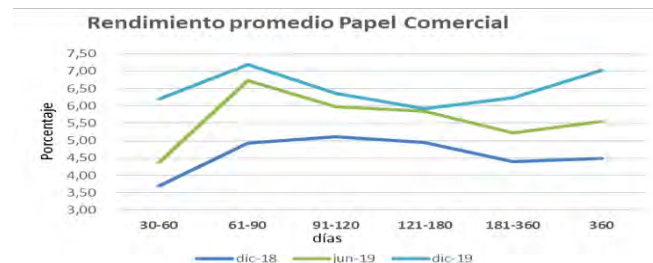


Si analizamos por subsistemas las tasas de interés para captaciones a plazo, observamos que las cooperativas de ahorro y crédito pagan la tasa más alta, por ejemplo, en plazos mayores de 360 días, en la primera semana de diciembre la tasa fue de 9.64%, en el plazo de 180 a 360 días se ubicó en 7.93% y en plazos de 30 a 60 días de 6.12%.

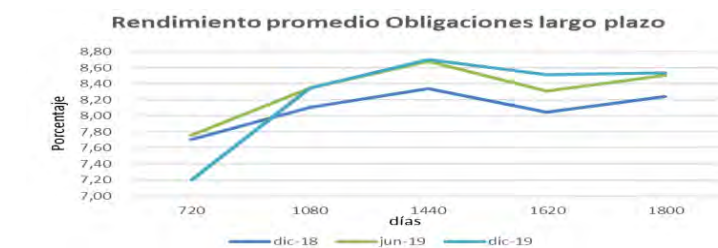
Los bancos privados captan depósitos a plazo a tasas de interés más bajas con respecto a las Cooperativas de ahorro y crédito, en plazos mayores a 360 días registraron un promedio de 6.94% y en plazos de 30 a 60 días un promedio de 4.42%.

En el mercado de valores, **los instrumentos de inversión emitidos por empresas reconocidas en el país son una importante alternativa para diversificar inversiones**, tanto en plazo como en niveles de riesgos.

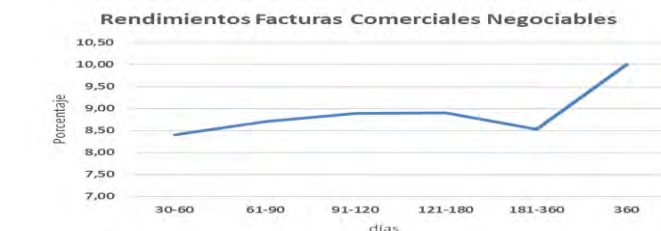
El mercado de valores proporciona **amplia información sobre la situación financiera de las empresas**, adicionalmente al ser de conocimiento público las negociaciones, esto permite la formación adecuada de precios en función de la oferta y demanda de los títulos.



Uno de los instrumentos de inversión de corto plazo es el **papel comercial**. A finales del 2018, los rendimientos fluctuaron entre 3.5% y 5% en promedio ponderado, sin embargo, **durante el 2019 experimentaron un incremento con rendimientos** que en promedio fluctuaron entre 6% y 7%.



Los inversionistas de largo plazo cuentan con la alternativa de las **obligaciones corporativas** con plazos que en su mayoría se ubican entre 3 y 5 años. Los rendimientos de las obligaciones, en general, también evidenciaron un incremento. Entre 3 y 5 años los rendimientos promedios fueron mayores a 8%, llegando a superar el 8.60% en plazos de cuatro años.



Las Facturas Comerciales Negociables son un instrumento de inversión que ha crecido significativamente en los tres últimos años, **los rendimientos promedio se ubican entre 8.50% y 9.00% y en el plazo de 360 días llegan a 10%**.

Los rendimientos detallados en este análisis son promedios, en el mercado se pueden encontrar alternativas con rendimientos más altos y más bajos, los cuales varían en función del plazo de las inversiones y la calificación de riesgo de las empresas emisoras

PICAVAL CASA DE VALORES

WTC Torre A Piso 3 of.308 | Av. 12 de Octubre N24-562 & Luis Cordero | Quito-Ecuador
Tel: 593 2 290 8600 www.picaval.ec

Elaborado por: Ives Cadena

ives.cadena@picaval.ec

Fuente: BCE, Bolsa de Valores de Quito