

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia



Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

Ledy Johana Sánchez Sarabia

Karen Daniela Nieves Martin

Wilmer Yesid Mora González

Corporación Universitaria Minuto De Dios - UNIMINUTO

Rectoría Bogotá

Facultad de Ciencias Empresariales

Programa de Especialización en Gerencia Financiera

diciembre de 2025

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

Ledy Johana Sánchez Sarabia

Karen Daniela Nieves Martin

Wilmer Yesid Mora González

Trabajo de Grado Presentado como requisito para optar al título Especialista en Gerencia Financiera

Asesor

Ph.D. Campo Elías López-Rodríguez

Docente Investigador de la Facultad de Ciencias Empresariales

Corporación Universitaria Minuto De Dios - UNIMINUTO

Rectoría Bogotá

Facultad de Ciencias Empresariales

Programa de Especialización en Gerencia Financiera

diciembre de 2025

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

Dedicatoria

Este trabajo de investigación se dedica con profundo respeto y gratitud a todos los autores, investigadores y académicos cuyas obras, teorías y aportes intelectuales sirvieron como base fundamental para el desarrollo de este estudio. Sus investigaciones sobre administración financiera, direccionamiento estratégico, gestión fiduciaria y comportamiento del inversionista permitieron ampliar la comprensión teórica y orientar el análisis aplicado al Fondo de Inversión Colectiva Occirenta. Cada uno de los textos, artículos y estudios revisados contribuyó significativamente al fortalecimiento del marco conceptual y metodológico, garantizando la rigurosidad y pertinencia de los resultados obtenidos. Este reconocimiento es un tributo al valor del conocimiento científico y al compromiso de quienes dedican su labor a la generación y difusión de saberes que impulsan el desarrollo académico y profesional en el ámbito financiero.

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

Agradecimientos

Agradecemos profundamente a la Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO por el acompañamiento académico y por proporcionar los espacios, recursos y orientación necesarios para el desarrollo de este trabajo de grado. Extiendo nuestro reconocimiento a los docentes y tutores, quienes con su compromiso, dedicación y rigurosidad académica aportaron de manera significativa a nuestra formación y al fortalecimiento de las competencias necesarias para llevar a cabo esta investigación.

De igual manera, expresamos nuestro sincero agradecimiento a nuestras familias, cuyo apoyo incondicional, paciencia y motivación fueron fundamentales durante cada etapa de este proceso. Su confianza, palabras de aliento y presencia constante nos impulsaron a avanzar incluso en los momentos más exigentes. A nuestros compañeros y a todas las personas que brindaron su colaboración, conocimientos o inspiración, gracias por compartir este camino y contribuir al logro de este proyecto académico.

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occidenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

Contenido

Resumen.....	9
Introducción	11
1. Problema.....	14
1.1 Descripción del problema	14
1.2 Pregunta de investigación	19
2. Justificación.....	20
3. Objetivos.....	24
3.1. Objetivo general.....	24
3.2. Objetivos específicos	24
4. Marco de referencia	25
4.1. Marco teórico	25
4.2. Marco legal	28
5. Metodología.....	30
5.1. Alcance de la investigación	30
5.2. Enfoque metodológico	31
5.3. Población y muestra.....	32
5.4. Instrumentos.....	32
5.5. Procedimientos.....	34

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

5.6. Consideraciones éticas	38
6. Resultados.....	40
6.1. Análisis del comportamiento histórico del fondo	40
6.2. Contexto del mercado colombiano de Fondos de Inversión Colectiva.....	42
6.3. Análisis documental y teórico del Fondo Occirenta	43
6.4. Análisis financiero del comportamiento del Fondo Occirenta.....	44
6.5. Estudios de caso y comparación con otros fondos conservadores	45
6.6. Resultados de la encuesta de satisfacción de los inversionistas.....	46
6.7. Debilidades percibidas: visibilidad, educación financiera y monitoreo.....	53
6.8. Integración global de los resultados y análisis interpretativo	54
6.9. Evaluación del perfil de inversionistas.....	55
6.10. Estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas	57
6.11. Proyección financiera del fondo.....	58
6.12. Indicadores financieros esperados.....	60
6.13. Estrategias de sostenibilidad y competitividad	62
7. Conclusiones.....	63
8. Recomendaciones	67
9. Referencias bibliográficas	69

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

Lista de tablas

Tabla 1. Rentabilidad histórica de Occirenta vs. benchmark y competidores (2021–2025)	41
.....	
Tabla 2 . Motivación para invertir en el Fondo Occirenta	47
Tabla 3. Canal utilizado para gestionar la inversión	48
Tabla 4. Resumen de resultados más relevantes de la encuesta de satisfacción de clientes	
.....	51
Tabla 5. Rentabilidad efectiva anual del Fondo Occirenta por clase de participación	
(2021–2025).....	56

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

Lista de figuras

Figura 1. Percepción de los Inversionistas sobre Fondos de Inversión Colectiva en Colombia Fuente: Asociación Nacional de Instituciones Financieras (ANIF), Estudio sobre la confianza en instrumentos de inversión colectiva en Colombia (2022).	22
Figura 2. Proceso para el desarrollo del análisis documental	37
Figura 3. Proceso para el desarrollo del estudio de caso.....	38

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

Resumen

El presente estudio analiza el comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y propone estrategias orientadas a fortalecer la confianza de los inversionistas dentro del sistema financiero colombiano. El objetivo general de la investigación fue evaluar el desempeño del fondo a partir del análisis de sus principales indicadores financieros y de percepción del cliente, con el fin de identificar factores que influyen en la satisfacción y en la decisión de permanencia de los inversionistas. La investigación se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo de tipo descriptivo, complementado con la aplicación de una encuesta estructurada dirigida a los clientes del Fondo Occirenta, administrado por la Fiduciaria del Banco de Occidente. Los resultados obtenidos evidencian altos niveles de satisfacción, destacando la claridad del proceso de vinculación, la facilidad en el uso de los canales digitales, la adecuada rentabilidad frente al perfil de riesgo conservador y el acompañamiento constante de la fiduciaria. Asimismo, se identificó que la confianza y la transparencia son los factores determinantes en la fidelización de los inversionistas. En conclusión, el estudio demuestra que una gestión eficiente, basada en la comunicación clara, la educación financiera y la atención personalizada, permite consolidar la lealtad del cliente y fortalecer el posicionamiento del fondo en el mercado. Estos hallazgos aportan al ámbito académico al integrar teoría y práctica sobre el comportamiento del inversionista, y al sector productivo al ofrecer estrategias concretas para optimizar la relación entre la fiduciaria y sus inversionistas.

Palabras claves: Fondos de inversión, Estrategias financieras, Procesos de inversión

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

Abstract

This study analyses the performance of the Collective Investment Fund Occirenta and proposes strategies aimed at strengthening investor confidence within the Colombian financial system. The main objective of the research was to evaluate the fund's performance based on its key financial indicators and customer perception, in order to identify the factors that influence investor satisfaction and decision to remain in the fund. The research was developed under a quantitative and descriptive approach, complemented by the application of a structured survey addressed to clients of the Occirenta Fund, managed by Banco de Occidente Fiduciaria. The findings reveal high levels of satisfaction, highlighting the clarity of the enrolment process, the ease of using digital channels, the suitability of the returns in relation to the fund's conservative risk profile, and the continuous support provided by the fiduciary entity. Likewise, it was identified that trust and transparency are decisive factors in investor loyalty. In conclusion, the study demonstrates that efficient management based on clear communication, financial education, and personalised attention strengthens customer loyalty and enhances the fund's position in the market. These findings contribute to the academic field by integrating theoretical and practical perspectives on investor behaviour, and to the productive sector by providing concrete strategies to optimise the relationship between the fiduciary institution and its investors.

Keywords: Investment funds, Financial strategies, Investment processes

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

Introducción

El presente trabajo de investigación se centra en analizar el comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y en proponer estrategias orientadas a fortalecer la confianza de los inversionistas, partiendo del reconocimiento de la importancia que tiene la gestión fiduciaria dentro del sistema financiero colombiano. El problema investigado surge ante la necesidad de comprender cómo los factores de rentabilidad, comunicación y servicio influyen en la decisión de los clientes de mantener sus recursos en este tipo de instrumentos. La delimitación del estudio se enfocó en el fondo administrado por la Fiduciaria del Banco de Occidente, tomando como base sus resultados financieros recientes y la percepción de los inversionistas actuales, lo que permitió establecer una conexión directa entre los objetivos planteados y la realidad del mercado de inversiones colectivas.

La justificación del estudio radica en la relevancia que tiene la confianza del inversionista como pilar de la estabilidad financiera y del éxito en la administración de fondos colectivos. En un entorno caracterizado por la competencia y la incertidumbre económica, resulta indispensable fortalecer las estrategias que garanticen la satisfacción del cliente, el cumplimiento normativo y la transparencia en la gestión fiduciaria. Desde esta perspectiva, la investigación no solo busca aportar una comprensión más profunda del comportamiento del inversionista, sino también generar información práctica que contribuya a la toma de decisiones estratégicas y a la mejora continua de los procesos internos del fondo. Su desarrollo aporta valor tanto al ámbito académico como al sector financiero al integrar elementos de análisis financiero, estratégico y de percepción del cliente.

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

En el marco teórico, la investigación se sustentó en fundamentos de la administración estratégica, las finanzas y la gestión de riesgos, destacando autores que analizan la relación entre rentabilidad, confianza y satisfacción del cliente. Se abordaron teorías sobre la planeación y el direccionamiento estratégico, la administración fiduciaria y el comportamiento del inversionista en mercados conservadores, lo que permitió comprender las variables que inciden en la toma de decisiones financieras. Este marco teórico sirvió como base para contrastar los resultados empíricos obtenidos, demostrando que los principios de transparencia, acompañamiento y comunicación efectiva son factores determinantes en la consolidación de la confianza y la lealtad hacia los fondos de inversión colectiva.

La metodología utilizada en la investigación se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo y descriptivo, complementado con elementos de análisis cualitativo derivados de la interpretación de los resultados de la encuesta de satisfacción aplicada a los inversionistas del Fondo Occirenta. Se emplearon instrumentos estructurados que permitieron recopilar información sobre la percepción de los clientes en cuanto a la claridad de los procesos, rentabilidad, acompañamiento y canales de atención. Los datos obtenidos fueron analizados de manera estadística y comparativa, integrando también la revisión documental de fuentes teóricas y financieras. Este enfoque metodológico permitió obtener resultados precisos y confiables, garantizando la validez y coherencia del estudio frente a los objetivos planteados.

Los resultados más importantes evidencian un alto nivel de satisfacción y confianza por parte de los inversionistas del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta. La mayoría de los encuestados calificó positivamente los procesos de vinculación, la facilidad de uso de los canales digitales, la rentabilidad obtenida y el acompañamiento de la fiduciaria. Estos hallazgos demuestran que el fondo ha logrado consolidar una gestión eficaz que equilibra el riesgo con la

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occidenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

rentabilidad esperada, manteniendo coherencia con su perfil conservador. Además, se identificó que la confianza institucional, la claridad en la información y la atención personalizada son los principales factores que inciden en la fidelización del cliente, aspectos que fortalecen la reputación y competitividad del fondo dentro del mercado financiero colombiano.

En conclusión, esta investigación aporta un análisis integral que combina la evaluación financiera, la gestión estratégica y la percepción del cliente, constituyéndose en un referente académico y práctico para el estudio de los fondos de inversión colectiva. Su principal contribución radica en demostrar cómo la confianza y la satisfacción del inversionista pueden fortalecerse mediante estrategias de comunicación, acompañamiento y educación financiera. Para la academia, representa un insumo relevante que amplía la comprensión sobre el comportamiento del inversionista en entornos conservadores; y para el sector productivo, ofrece lineamientos concretos para mejorar la relación entre la fiduciaria y sus clientes, promoviendo un modelo de gestión más transparente, eficiente y orientado al crecimiento sostenible.

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

1. Problema

1.1 Descripción del problema

Según la Asociación de Fiduciarias de Colombia (2022) un fondo de inversión es un mecanismo de ahorro e inversión administrado por Sociedades Fiduciarias, a través del cual se invierten recursos de varias personas en un portafolio de activos conforme a lo establecido en el reglamento del respectivo fondo. Los recursos del Fondo de Inversión Colectiva, son gestionados de manera colectiva por la entidad Fiduciaria y los resultados económicos que se obtengan son distribuidos proporcionalmente y de manera diaria entre todos los inversionistas.

De acuerdo con la Fiduciaria de Occidente S.A (2025) el fondo de inversión colectiva occirenta es un fondo abierto que ofrece recursos a la vista, esto quiere decir que los recursos invertidos cuentan con una disponibilidad inmediata luego de cumplir con la política establecida de inversión que refiere a un día hábil, asumiendo un perfil de riesgo conservador.

Este fondo invierte en una cartera de bajo riesgo con una alta participación de activos a corto plazo, lo que lo caracteriza de los demás es que es un fondo abierto, el valor de la vinculación es de \$200.000 mcte, además este fondo no cuenta con una cláusula de permanencia, cuenta con una calificación F AAA/2+ otorgada por BRC Investor Services S.A. SCV

De acuerdo a BRC Ratings – S & P Global (2022) la calificación F AAA es la más alta otorgada por BRC, lo que indica que el fondo posee una capacidad sumamente fuerte para conservar el valor del capital y limitar la exposición al riesgo de pérdidas por factores crediticios, la calificación 2+ indica que la sensibilidad del Fondo ante la variación de las condiciones de

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

mercado es baja. No obstante, los fondos con esta calificación podrían ser más vulnerables ante acontecimientos adversos en comparación con aquellos calificados en categorías superiores.

Esto indica que es una calificación de máxima de calidad crediticia, con una sensibilidad moderada a las condiciones del mercado, esto quiere decir que su capacidad es excepcionalmente fuerte para cumplir con sus obligaciones financieras, además los traslados entre el fondo de inversión colectiva occirenta y las cuentas corrientes o de ahorros de los clientes son exentas del impuesto a las transacciones (Gmf), cuenta con una plataforma auto gestionable para sus retiros llamada Fiduversión la cual permite al cliente programar sus retiros de manera efectiva para disponer de sus recursos rápidamente y ver en tiempo real su inversión.

El Fondo Occirenta se presenta como una opción sólida y estable para inversionistas que priorizan la seguridad y la preservación del capital, con un perfil de riesgo moderado y una gestión enfocada en la estabilidad de los flujos, convirtiéndolo en primera opción de inversión, ya que ofrece seguridad en la inversión por las características que lo destacan y su alta calificación de calidad crediticia en el mercado (López-Rodríguez et al., 2025).

Considerando las características de este fondo de inversión colectiva occirenta, busca satisfacer las necesidades de las personas y/o empresas que no poseen la seguridad de invertir en un fondo por el miedo de perder su capital a corto plazo, este fondo de inversión brinda la seguridad del manejo de sus recursos con el respaldo de su calificación F AAA/2+ otorgada por BRC Investor Services S.A. SCV y la administración de sus recursos por los profesionales de esta empresa, lo cual lo hace más viable que tener el dinero en un CDT, o una cuenta de ahorros las cuales brindan una menor rentabilidad, posicionando el fondo de inversión colectiva occirenta como una mejor opción de inversión con el fin de generar una mejor rentabilidad sobre los recursos invertidos.

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occidenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

Teniendo en cuenta la definición anterior se puede evidenciar la importancia de los fondos de inversión en el país, debido a que son la forma más asequible para que los inversionistas puedan beneficiarse de los instrumentos financieros y junto con la asesoría de administradores expertos, generar rentabilidad a las inversiones realizadas en los mercados. He aquí la gran importancia de estos fondos ya que pueden generar liquidez y capacidad de ahorro para las empresas, personas y/o país.

La baja educación financiera impide la comprensión del público general de conceptos financieros básicos como el ahorro o la inversión. A partir de esto, se les preguntó a las diferentes fiduciarias qué porcentaje de sus clientes ahorran o invierten. Se encontró que en el segmento FIC el porcentaje de clientes que identifican como inversionistas es superior al del negocio fiduciario (30% de los clientes invierten en FICs vs. 16% de los clientes invierten en fiducias), Sin embargo, se observa una alta preferencia por el ahorro entre los clientes FICs y de fiducias (70% de los clientes ahorran en FICs vs. 74% de los clientes ahorran en fiducias). Esto refleja el bajo nivel de riesgo de los clientes, que prefieren el ahorro a la inversión, donde el segundo implica aceptar cierto grado de incertidumbre (Corficolombiana , 2017).

Este estudio va dirigido a esas personas que quizás quieran invertir en un fondo, pero por falta de educación financiera no saben cómo es su funcionamiento, y muchos menos qué papel juegan ellos como inversionistas por carencia de este conocimiento, para ello uno de los objetivos de este estudio como primera medida es aclarar al lector el concepto de inversionista.

Un inversionista es una persona o entidad que asigna capital financiero a diferentes activos o proyectos con el objetivo de obtener un retorno económico. Los inversionistas pueden participar en diversos mercados financieros, como acciones, bonos, bienes raíces o startups, con el propósito de aumentar su riqueza a lo largo del tiempo, los bancos ofrecen asesoramiento y

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occidenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

una variedad de opciones de inversión para ayudar a los inversionistas a diversificar sus carteras y maximizar sus ganancias, mientras cumplen con las regulaciones financieras y brindan seguridad a los fondos invertidos. Un inversionista informado puede colaborar estrechamente con el banco para tomar decisiones financieras sólidas y rentables (Banco Scotiabank Colpatría, 2025).

Una vez analizadas las opciones, el inversionista decide en qué activos invertir, considerando factores como el rendimiento esperado, el riesgo, y el horizonte temporal de la inversión, para entender un poco al inversionista se debe tener en cuenta el perfil emocional y cultural que presente en el momento. Se debe tener en cuenta factores como el psicológico que son de importante influencia al momento de invertir.

Gracias al uso de la psicología financiera y del análisis de nuestro comportamiento, se observan barreras psicológicas que afectan las decisiones que se toman, no solo analizando los aspectos individuales, también considerando la influencia del entorno y de las prácticas que se enseñan en relación con el dinero, de manera que se pueda llegar a ampliar la consciencia financiera (Mapfre Seguros, 2022).

Una de las dificultades que se han presentado y por las cuales las personas temen invertir en los fondos es por la falta de educación financiera, esto puede deberse a varios factores como son la falta de acceso a la información, falta de interés o prioridad, además, la influencia de la cultura del consumo y la falta de modelos a seguir.

De acuerdo a la encuesta sobre preferencias para recibir educación financiera aplicada por la Superintendencia Financiera de Colombia (2023) realizada a 4.512 consumidores financieros mayores de edad a nivel nacional y zona urbana, de este estudio se encuentra que un 56.1% de los evaluados realiza un presupuesto mensual de sus gastos, pero de estos mismos que realizan

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occidenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

este presupuesto solo un 1.05% están realizando un ahorro ya que la mayoría de sus ingresos se están quedando en gastos impulsivos que se generan mes a mes y por la dificultad que se presenta para generar ahorro.

Con base a los resultados encontrados en esta encuesta la Superintendencia Financiera (2024) implemento un programa de educación financiera que le permite a los ciudadanos transformar positivamente su relacionamiento con el sistema financiero y la administración de su dinero, este programa cuenta con cursos virtuales con contenidos didácticos, interactivos, ejemplos y otras actividades relacionados con el sistema financiero; adicional a un reconocimiento que se otorga a las propuestas de las entidades vigiladas y otras organizaciones que alcancen altos criterios de pertinencia, calidad e idoneidad y que cumplan el objetivo de atender las necesidades de aprendizaje de los consumidores financieros sobre temas relativos al manejo de su economía y sus finanzas.

Para vincular el riesgo de un inversionista , donde se exploran tres modelos de clustering usados ampliamente en tareas de clasificación en conjunto con el sistema de categorización de estos desarrollado por Asofiduciarias, la finalidad de ese artículo es profundizar el nivel de conocimiento financiero en Colombia y con el fin de incentivar el ahorro y la inversión , brindándole a los lectores un modelo de recomendación para los fondos de inversión del mercado colombiano, donde se logra identificar todo el universo de opciones disponibles (Vergara Cardona , 2022).

El ideal es generar conciencia en los ciudadanos para que implementen en su día a día el concepto de educación financiera logrando que tengan una idea a corto plazo de cómo usar el dinero mientras que a largo plazo brindara más posibilidades de alcanzar estabilidad financiera,

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

brindándoles información de los diferentes productos en los que pueden invertir generándoles confianza y buenos rendimientos.

Entre estos productos se encuentran los fondos de inversión que tienen un mecanismo de ahorro e inversión administrado, a través del cual se invierten recursos de varias personas en un portafolio de activos como acciones, bonos corporativos, CDTs, TES, entre otros. El miedo que genera invertir en este portafolio es por el riesgo que puede generar la pérdida de capital de un fondo mal administrado, un alto costo en comisiones y otros gastos que pueden reducir la rentabilidad esperada.

Los Fondos de Inversión permiten invertir o ahorrar de forma programada para alcanzar proyectos de vida a corto, mediano y largo plazo; estos recursos son administrados por Sociedades Fiduciarias vigiladas por la Superintendencia financiera y por el autorregulador de Mercados de Valores.

Al momento de generar una inversión se recomienda tener en cuenta las diferentes variables para no tener la incertidumbre al momento de invertir; que la inversión tenga un objetivo clave que se esté seguro para que quiera realizar la inversión, el plazo de la inversión en cuanto tiempo voy a tener el retorno del dinero, tener claro el valor a invertir y la periodicidad y por último y más importante el riesgo que se está dispuesto a asumir.

1.2 Pregunta de investigación

¿Cómo evaluar el comportamiento del fondo de Inversión Colectiva Occirenta para el diseño de estrategias orientadas en incrementar la confianza de los inversionistas en Colombia?

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

2. Justificación

De acuerdo al Evaluación de los fondos de inversión colectiva en Colombia en el periodo 2019 (2019) la evaluación del comportamiento de los fondos de inversión colectiva es un tema de vital importancia en el ámbito financiero especialmente en un país como Colombia donde la confianza en el mercado de valores ha mostrado fluctuaciones a lo largo de los años y el conocimiento de las personas en cuanto al proceso de inversión producen una baja en las mismo por eso las entidades bancarias en compañía con los fondos de inversión realizan implementación de planes de información para generar conocimiento en las personas que aún no saben del tema logrando así llamar la atención de los mismos y generar un buen rendimiento en estos fondos.

La evaluación del comportamiento de los fondos de inversión colectiva es fundamental para entender el impacto en el desarrollo económico de un país ya que en el contexto colombiano los fondos de inversión colectiva como El Fondo de Inversión Colectivo Occirenta ,el cual es uno de los instrumentos financieros más relevantes en el contexto colombiano, desempeña un papel crucial en la generación de oportunidades de inversión y en la dinamización de la economía ya que es un fondo abierto y la comisión de admiración varía de acuerdo a la comisión de la administración. Según la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) los fondos de inversión colectiva han sido una herramienta fundamental para el ahorro e inversión de los colombianos, especialmente en un escenario de crecimiento económico moderado y volatilidad financiera global (Superintendencia Financiera de Colombia, 2023)

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

El Fondo Occirenta ha tenido una participación destacada en el mercado de fondos de inversión en Colombia, pero aún enfrenta desafíos relacionados con la percepción de riesgo y la confianza de los inversionistas. En un informe de la Federación Nacional de Ahorro (FNA), se destaca que, aunque los fondos de inversión colectiva han mostrado rentabilidades positivas, muchos inversionistas continúan siendo reticentes debido a la falta de información clara y las fluctuaciones del mercado de valores lo que puede generar incertidumbre en su comportamiento (Fondo Nacional del Ahorro, 2022)

El mercado de capitales colombiano ha experimentado un crecimiento significativo en los últimos años, aunque sigue enfrentando retos en términos de confianza y educación financiera. Según la Superintendencia Financiera de Colombia, a finales de 2022, el total de activos administrados por fondos de inversión colectiva (FIC) alcanzó los \$160 billones de pesos colombianos, lo que representa un incremento del 6.4% respecto al año anterior. Sin embargo, a pesar de este crecimiento, el mercado aún está lejos de los niveles de penetración en la economía real que tienen otros países de la región, como Chile o México.

El Fondo de Inversión Colectiva Occirenta, uno de los más relevantes en el sector de renta fija en Colombia, ha mostrado un comportamiento particular que merece una evaluación detallada. Este fondo ha tenido una rentabilidad promedio anual en los últimos cinco años del 4.5%, comparado con la tasa de inflación promedio de 4.6% en el mismo período. Aunque la rentabilidad es positiva, los rendimientos ajustados por inflación aún generan dudas entre los inversionistas, lo que limita su atractivo en el mercado competitivo actual.

El Fondo Occirenta, al igual que otros fondos de inversión, enfrenta la necesidad urgente de mejorar la confianza de los inversionistas en sus productos. Según una encuesta realizada por Fedesarrollo en (2022), solo el 25% de los colombianos confía plenamente en los fondos de

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

inversión colectiva, mientras que el 45% señala que los ve como instrumentos poco transparentes. Esta desconfianza está fuertemente relacionada con la falta de información clara, el desconocimiento de los mecanismos de funcionamiento de los fondos y los temores derivados de los eventos de volatilidad financiera que han afectado a los mercados globales. Para aumentar la participación en fondos como el Occirenta, es imperativo diseñar estrategias que no solo mejoren el rendimiento del fondo, sino que también aumenten la transparencia, la comunicación efectiva y la educación financiera.

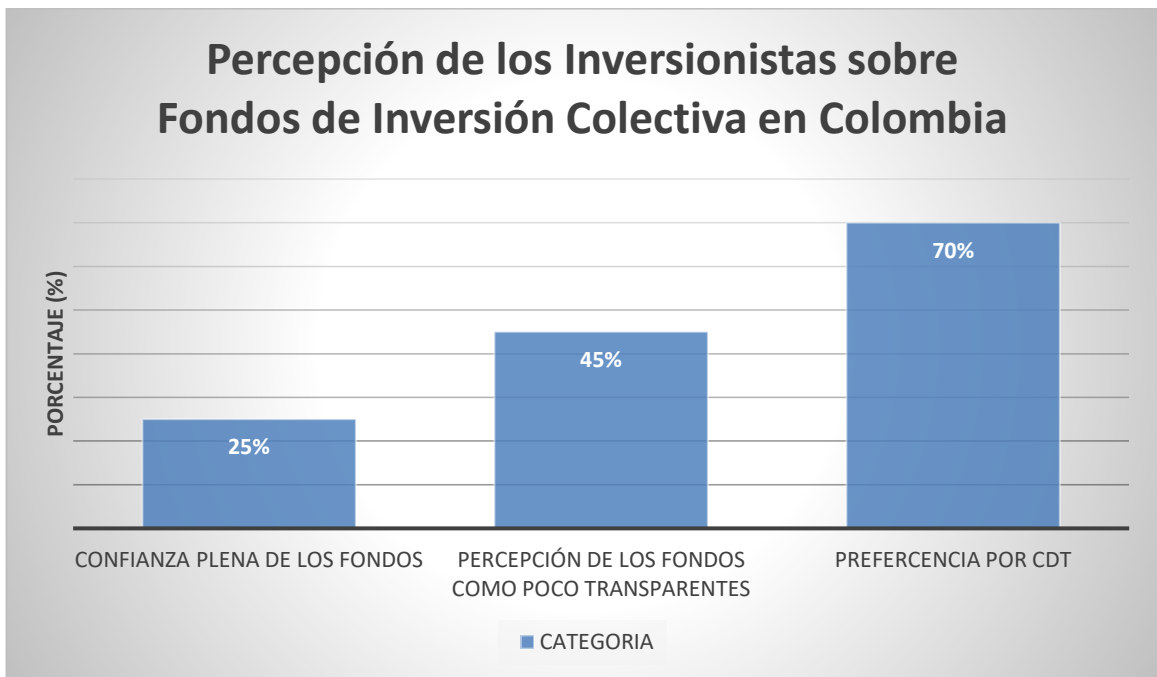


Figura 1. Percepción de los Inversionistas sobre Fondos de Inversión Colectiva en Colombia

Fuente: **Asociación Nacional de Instituciones Financieras (ANIF)**, Estudio sobre la confianza en instrumentos de inversión colectiva en Colombia (2022).

En este contexto, se propone un conjunto de recomendaciones basadas en la mejora de la gestión del fondo, el fortalecimiento de la comunicación sobre el rendimiento y los riesgos, y la

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

implementación de nuevas tecnologías para facilitar el acceso a la información y las decisiones de los inversionistas. Como señalan diversos autores en el ámbito financiero, la confianza no solo se construye a través de rentabilidad, sino también por medio de la transparencia, la consistencia en el desempeño y el manejo responsable del riesgo (Sánchez, 2020).

Este trabajo, por lo tanto, busca ofrecer una evaluación rigurosa del comportamiento del fondo Occirenta y proporcionar estrategias efectivas que fortalezcan la confianza de los inversionistas, contribuyendo al crecimiento del mercado de fondos de inversión colectiva en Colombia y a una mayor estabilidad financiera para el país.

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

3. Objetivos

3.1. Objetivo general

Evaluar el comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta para el diseño de estrategias que contribuyan a incrementar la confianza de los inversionistas en Colombia.

3.2. Objetivos específicos

- Analizar conceptual y teóricamente los fondos de inversión colectiva, su impacto en los mercados financieros, y la percepción y confianza en los procesos de inversión.
- Identificar oportunidades de mejora en la gestión del fondo de inversión colectiva que puedan aumentar la confianza de los inversionistas en Colombia.
- Proponer estrategias de comunicación y educación financiera para mejorar la transparencia y confianza de los inversionistas en el Fondo Occirenta.

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

4.Marco de referencia

4.1. Marco teórico

Los fondos de inversión son una conjunción de diversos capitales, materializados en aportes, que realizan tanto las personas naturales como las personas jurídicas, delegando la administración de estos en una entidad especializada (Villegas, 2021). Torres Pérez (2022) afirma que los fondos de inversión colectiva son mecanismos que facilitan el acceso a los mercados de capitales, posibilitando que inversores con montos bajos diversifiquen sus riesgos y colaboren en la expansión del sistema financiero colombiano. Los fondos de inversión colectiva de renta fija han sido cruciales para que los inversores tengan la posibilidad de diversificar sus portafolios y manejar sus recursos con profesionalidad (Nisperuza et al., 2025).

Zheng-Guo et al. (2023) indican que los fondos de inversión deben tener en cuenta unas variables que dictaminen rendimientos, riesgos y desempeño; estos se deben analizar de acuerdo a las características de cada fondo de inversión para realizar una inversión confiable y rentable. La gestión de riesgo son técnicas y herramientas que se usan para atacar el valor económico, buscando la estabilidad económica para la empresa, el objetivo es minimizar los impactos negativos y maximizar las oportunidades que se presentan a la empresa. (Villalva & Sunca, 2008). Por esta razón, el riesgo financiero se transforma en un factor crucial para el estudio del rendimiento de los mercados a nivel corporativo, particularmente en periodos y contextos complicados de incremento de la volatilidad (Ramírez et al., 2022).

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occidenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

Según Villalva & Sunca (2008) exponen la existencia de una variedad de tipos de riesgos; algunos que afectan de forma directa a los fondos de inversión, como son los riesgos de mercado; estos se refieren al valor de las acciones u otros, por otra parte, está el riesgo operacional debido a procesos internos inadecuados entre otras. La regulación y supervisión constante permiten cumplir estándares internacionales que fomentan la transparencia y la protección al inversionista, asimismo, una dinámica de mercado más sólida frente a riesgos económicos (Asofiduciarias, 2023). la complejidad del mundo financiero y de las inversiones, la necesidad de un conocimiento profundo de sus fundamentos; con el objetivo esencial de comprender cómo se entrelazan el riesgo, la rentabilidad y las regulaciones, de cómo estos factores impactan en las inversiones de renta fija (Nisperuza et al.,2025).

En Colombia, diversos estudios de investigación sobre el desempeño de los fondos de inversión colectiva han planteado comparaciones entre los fondos destacados, análisis de fondos mutuos y un panorama del mercado, abarcando los fondos más exitosos, para una visión general del mercado (Nisperuza et al.,2025). Los activos administrados por los fondos de inversión colectiva superan los \$100 billones, impulsados principalmente por una creciente cultura de ahorro e inversión y el desarrollo de plataformas digitales que democratizan el acceso (Asofiduciarias, 2023). por esta razón, Torres Pérez (2022) explica que la confianza de los inversionistas se refuerza cuando la sociedad fiduciaria divulga resultados de forma clara y coherente, evitando promesas irreales y mostrando datos comparativos con índices de referencia.

Según Asofiduciarias (2023) referente al sector de fondos de inversión colectiva, manifiesta, que ha experimentado un crecimiento notable en Colombia debido a normativas transparentes, avance tecnológico y un incremento en la educación financiera, elementos que potencian la confianza y la participación de nuevos inversores. Sin embargo, Gómez Rodríguez,

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occidenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

(2022) sostiene que, la educación financiera permite comprender mejor los riesgos y oportunidades de los fondos colectivos, fomentando decisiones racionales que fortalecen la confianza de los inversionistas en el largo plazo. La educación financiera básicamente orienta al buen manejo y aprovechamiento de las finanzas personales, por medio de las diferentes ramas del sector financiero, para sacar mayor provecho de manera oportuna de las rentabilidades que dejan los productos financieros (López et al., 2022).

En una economía, los actores principales del mercado financiero son las familias, las entidades no financieras, los bancos, el gobierno y los inversores extranjeros (Porras, 2004); por esta razón; Ramírez (2023) plantea que las sociedades fiduciarias que combinan tecnología, pedagogía y atención personalizada tienen mayor probabilidad de captar y retener clientes, fortaleciendo la cultura de ahorro y la inclusión financiera en diferentes regiones del país. Se recomienda a las entidades administradoras reforzar canales de atención y capacitación en línea para orientar a clientes potenciales sobre riesgos, estrategias y expectativas de retorno realistas (Martínez, 2022).

Un comparativo de varios fondos de inversión colectiva en Colombia, evalúa indicadores claves y propone recomendaciones prácticas para fortalecer la confianza y la decisión de inversión de los pequeños ahorradores (Martínez, 2022); por lo cual, Universidad de Córdoba (2021) confirma que la confianza de los partícipes se sostuvo gracias a la regulación, la solidez de las entidades gestoras y la transparencia en la comunicación de resultados en tiempos de alta incertidumbre. La confianza se incrementa cuando las entidades diseñan material educativo adaptado a diferentes niveles de conocimiento y formatos digitales accesibles. (Gómez Rodríguez, 2022).

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occidenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

La digitalización de la industria fiduciaria ha impulsado la confianza de los inversionistas, gracias a plataformas que permiten acceso inmediato, trazabilidad de operaciones y herramientas de autogestión (Ramírez, 2023). Asofiduciarias (2023) manifiesta que la confianza del público se refuerza gracias a la supervisión de la Superintendencia Financiera, la separación de la custodia y la gestión de recursos, y la claridad de los reglamentos de cada fondo, Una correcta comprensión de los reglamentos de cada fondo reduce la desinformación y mejora la relación fiduciaria con la sociedad administradora. (Gómez Rodríguez, 2022).

Según Zheng-Guo et al. (2023) conocer estos análisis y resultados, ha permitido determinar varios países, entre esos a costa rica; donde la mitad de sus inversiones obtienen un nivel de rendimiento inferior a lo esperado y también una falta de eficiencia del mercado en la administración de estos productos. Sin embargo, en España los fondos de inversión distribuyen los beneficios en fondos acumulativos y fondos de reparto; donde el mayor porcentaje de estos se maneja en fondos acumulativos y sus rendimientos se suman al valor de las participaciones aumentando su valor (Larraga & Peña, 2022). Para Chile los fondos de inversión privados son generados por aportes de personas o empresas, las encargadas de administrarlas son las sociedades, se maneja por cuenta propia y riesgo de los aportantes estos no hacen oferta pública de sus valores (Villegas, 2021).

4.2. Marco legal

Ley 964 de 2005

Colombia establece normas generales para regular las actividades de manejo, aprovechamiento e inversión de recursos captados del público mediante valores. Esta ley tiene

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occidenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

como objetivo proteger los derechos de los inversionistas y asegurar la supervisión de las actividades relacionadas con el mercado de valores, incluyendo la regulación del Banco de la República en su papel como administrador de sistemas de negociación y registro de valores.

Decreto 2555 de 2010

Es un documento que recoge y reexpide las normas en materia del sector financiero, asegurador y del mercado de valores en Colombia. Este decreto fue emitido el 15 de julio de 2010 y establece disposiciones importantes para la regulación de estas áreas. Además, incluye normas aplicables a las sociedades administradoras de fondos de pensiones y cesantías.

Ley 1328 de 2009

Establece un régimen de protección para los consumidores financieros en Colombia. Su objetivo es regular las relaciones entre los consumidores y las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera, garantizando principios y reglas que protejan los derechos de los consumidores en el ámbito financiero. Esta ley incluye normas sobre productos financieros, seguros y el mercado de valores, buscando promover la transparencia y la confianza en el sistema financiero.

Decreto 2739 de 1991

Establece la reestructuración de la Comisión Nacional de Valores, que pasa a ser conocida como Superintendencia de Valores. Este decreto fue promulgado el 6 de diciembre de 1991 y se enmarca dentro de la adecuación de la estructura de la entidad a su nueva naturaleza. Para más detalles, puedes consultar el texto completo del decreto en el sitio de Juriscol.

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

5. Metodología

5.1. Alcance de la investigación

El presente estudio realiza su alcance en un método descriptivo dado que su propósito principal es realizar una caracterización detallada del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta. Esta investigación permite observar, medir y organizar la información recolectada que genera mayor relevancia sin tener ninguna intervención en las variables, lo cual es de fundamental importancia para cumplir con el objetivo general de este estudio, evaluando dicho comportamiento se busca diseñar estrategias que incrementen la confianza de los inversionistas en Colombia. Al adoptar un alcance descriptivo se facilita identificar patrones y tendencias claves del fondo en su contexto real, proporcionando un base alineado con el objetivo general, brindando insumos de gran importancia que orienten a la toma de decisiones.

Desde un punto de vista conceptual la investigación descriptiva contribuye un enfoque sistemático cuyo fin es recopilar, analizar y presentar datos sobre fenómenos en su contexto natural, ofreciendo una representación fiel y detallada de la realidad sin establecer relaciones causales (Atlas. Ti, 2022). Por su parte Guevara et al. (2020) afirman que este tipo de investigaciones busca llegar a conocer las situaciones, costumbres y actitudes predominantes a través de la descripción exacta de las actividades, objetos, procesos y personas. Ambas perspectivas respaldan que el alcance descriptivo permite capturar con precisión el estado actual de la investigación, en este caso, el fondo y la percepción de los inversionistas, lo que resulta de

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

gran apoyo para fundamentar la propuesta de estrategias orientadas a fortalecer la confianza de los participantes en el mercado colombiano.

5.2. Enfoque metodológico

Con este estudio se adoptará enfoque mixto al integrar métodos de investigación cuantitativos y cualitativos con el fin de obtener una comprensión más completa de la investigación, este enfoque resulta idóneo, ya que el objetivo de la investigación es “evaluar el comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta para el diseño de estrategias que contribuyan a incrementar la confianza de los inversionistas en Colombia”. El componente cuantitativo permitirá analizar datos financieros y estadísticos que describan el rendimiento y comportamiento del fondo en un periodo determinado, mientras que el componente cualitativo permitirá explorar la percepción, expectativas y experiencias de los inversionistas. La combinación de ambas perspectivas garantiza que el análisis no solo se base en indicadores numéricos, sino también en la comprensión profunda de los factores que inciden en la confianza de los inversionistas en Colombia.

Hernández Sampieri et al. (2022) señalan que el enfoque mixto combina la recolección y análisis de datos cuantitativos y cualitativos, los cuales los integran en un mismo estudio para obtener una visión más amplia y profunda del problema de investigación. De igual manera, según el Manual de Investigación Mixta del Banco Interamericano de Desarrollo (2019), este enfoque se utiliza para complementar las fortalezas de cada método, mitigando sus limitaciones individuales y ofreciendo un panorama integral de la realidad estudiada. De acuerdo bases de información descritas anteriormente el presente trabajo se beneficiará de la complementariedad

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

metodológica, al permitir que la evidencia estadística y la interpretación contextual se refuercen mutuamente, asegurando una base sólida para el diseño de estrategias orientadas a fortalecer la confianza de los inversionistas.

5.3. Población y muestra

La población objeto que se va a tener en cuenta para realizar este estudio está conformada por 119 asociados del fondo de inversión Occirenta el cual se encuentra vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia. Esta población finita permite realizar un análisis a fondo del sector fiduciario, favoreciendo un enfoque mixto que apoye a comprender en profundidad el comportamiento del Fondo de Inversión Colectivo Occirenta y así mismo orientar estrategias para incrementar la confianza del inversionista en Colombia.

5.4. Instrumentos

Como instrumentos propuestos para el desarrollo del proyecto se propone el análisis documental y estudio de caso, este primero se ajusta perfectamente al alcance descriptivo y el enfoque mixto descritos anteriormente, este tipo de instrumento permite comprender el comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta a partir de evidencias escritas oficialmente (informes, reportes, publicaciones). Al enfocarse en Sociedades Fiduciarias vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, el análisis documental abre un amplio camino para examinar fuentes secundarias como informes financieros, boletines institucionales y estados de cuenta publicados de manera sistemática lo que permite responder de manera directa

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

el objetivo principal. Como instrumento el análisis documental ofrece objetividad y profundidad, ya que permite identificar patrones históricos, fortalezas, debilidades y tendencias en la gestión del fondo, sin necesidad de depender exclusivamente de percepciones subjetivas, ese mismo contribuye un método riguroso y sistemático para construir una base teórica sólida que de sustento al diseño de las estrategias confiables desde una perspectiva institucional y regulatoria.

(Marcelino et al., 2024) definen el análisis documental como un proceso de aprobación del conocimiento que consiste en acceder, comprender y analizar información disponible con miras a construir conocimientos, describen sus etapas como búsqueda, selección, recolección, clasificación, organización, análisis, interpretación y presentación destacando su carácter dinámico y adaptable al alcance de cada investigación. Por su parte (Martínez et al., 2023) proponen una guía para la revisión y el análisis documental desde un enfoque investigativo, enfatizando la formación de competencias instrumentales, la rigurosidad metodológica y las características analíticas para organizar la información señalando principios, objetivos y estrategias que facilitan una aplicación sistemática y académica sólida del análisis documental. Estos actores demuestran que el análisis documental no es una técnica pasiva es un instrumento metodológico activo, estructurado y adaptable que fortalece la validez y profundidad de una investigación descriptiva y mixta.

Mientras que el estudio de caso permite un análisis detallado de la realidad particular del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta en el contexto del mercado colombiano. Este instrumento es pertinente en investigaciones descriptivas y de enfoque mixto, ya que no se busca generalizar a toda la industria, sino comprender en profundidad las dinámicas, retos y oportunidades de un caso concreto que sirve de base para formular estrategias que fortalecen las confianzas de los inversionistas ya que su valor radica en la posibilidad de triangular la

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

información obtenida del análisis documental con percepciones y datos del entorno, logrando una visión más integral del fenómeno estudiado.

En términos conceptuales, Yin (2022) define el estudio de caso como una investigación empírica que examine un fenómeno contemporáneo dentro de su contexto real, especialmente cuando los límites entre el fenómeno y su entorno no son claramente distinguibles. Por otra parte, Stake (2023) sostiene que el estudio de caso permite captar la complejidad de una situación específica mediante un examen profundo de una unidad particular, lo que lo convierte en una estrategia idónea para estudios aplicados. Ambas definiciones refuerzan la pertinencia de este instrumento en la investigación, dado que el análisis de Occirenta como caso específico posibilita la comprensión minuciosa de su comportamiento y el planteamiento de estrategias que contribuyan a fortalecer la confianza en los inversionistas.

5.5. Procedimientos.

El análisis documental inicia con la delimitación del propósito y los criterios de inclusión o exclusión de fuentes, considerando el tipo de documento, el periodo y la institución emisora, siempre en coherencia con el objetivo general del estudio. Luego se desarrolla una búsqueda sistemática en fuentes oficiales como la Superintendencia Financiera de Colombia, informes de gestión, estados financieros, prospectos y reportes de riesgo, registrando su trazabilidad. Posteriormente se realiza la selección de evidencias pertinentes, evaluando su credibilidad y organizándolas en matrices categorizadas en rentabilidad, riesgo, liquidez, transparencia y gobernanza. Con base en ello, la información se codifica, se detectan patrones y se contrastan los hallazgos con el marco teórico y con los resultados del caso, identificando vacíos y aportes

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

relevantes para el diseño de estrategias que fortalezcan la confianza. Según Morgan (2022), este tipo de análisis permite extraer datos fiables desde registros escritos, mientras que Corona (2023) y Aranda (2024) destacan su utilidad para interpretar fenómenos financieros complejos a partir de evidencia secundaria.

El estudio de caso, por su parte, parte de la definición de la unidad de análisis en torno al Fondo de Inversión Colectiva Occirenta, precisando sus límites temporales y analíticos. Con ello se diseña un protocolo que establece las fuentes de evidencia, los criterios de validez y la organización de los datos. La recolección se nutre de evidencia documental y, cuando es posible, de aportes cualitativos de actores clave del sector, los cuales se organizan en bases temáticas. El análisis se apoya en la triangulación de la información, en el uso de indicadores financieros y en la aplicación de matrices FODA para explicar cómo el desempeño del fondo se relaciona con la confianza de los inversionistas. Finalmente, se asegura la calidad del proceso mediante la verificación de la coherencia de los resultados, la transparencia en los límites del estudio y la formulación de estrategias orientadas a incrementar la confianza. Como señalan Miller (2023) y Schlunegger et al. (2024), el estudio de caso permite comprender a profundidad un fenómeno en su contexto real y proponer soluciones aplicadas.

Para la aplicación del instrumento anteriormente mencionados, se debe seguir el siguiente procedimiento:

- Definir el objetivo del análisis: Analizar los documentos financieros y regulatorios relacionados con el Fondo de Inversión Colectiva Occirenta para identificar patrones en rentabilidad, riesgo, liquidez, transparencia y gobernanza.

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occidenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

- Seleccionar las fuentes o documentos: informes financieros, reportes de gestión, prospectos de inversión o documentos normativos de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Clasificación y organización: se diseñará una matriz de análisis documental donde se evidencien las categorías de rentabilidad, riesgo, liquidez, transparencia gobernanza.
- Lectura y extracción de información: de acuerdo a la información extraída se plantea la información de la siguiente manera; “El informe financiero 2022 muestra rentabilidad positiva, pero el prospecto advierte volatilidad en el portafolio de renta variable.”
- Codificación y análisis: se realiza una identificación de patrones como formalidades y debilidades que puedan ayudar formar las conclusiones.
- Síntesis: Contraste con la teoría (Hernández-Sampieri y Mendoza, 2023; Flick, 2022); los hallazgos documentales evidencian coherencia con la normativa, pero también limitaciones que afectan la confianza del inversionista.
- Conclusiones: El análisis documental muestra que, aunque el fondo presenta buen desempeño financiero, los riesgos asociados y las exigencias de transparencia aún plantean retos para la consolidación de la confianza del público.

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

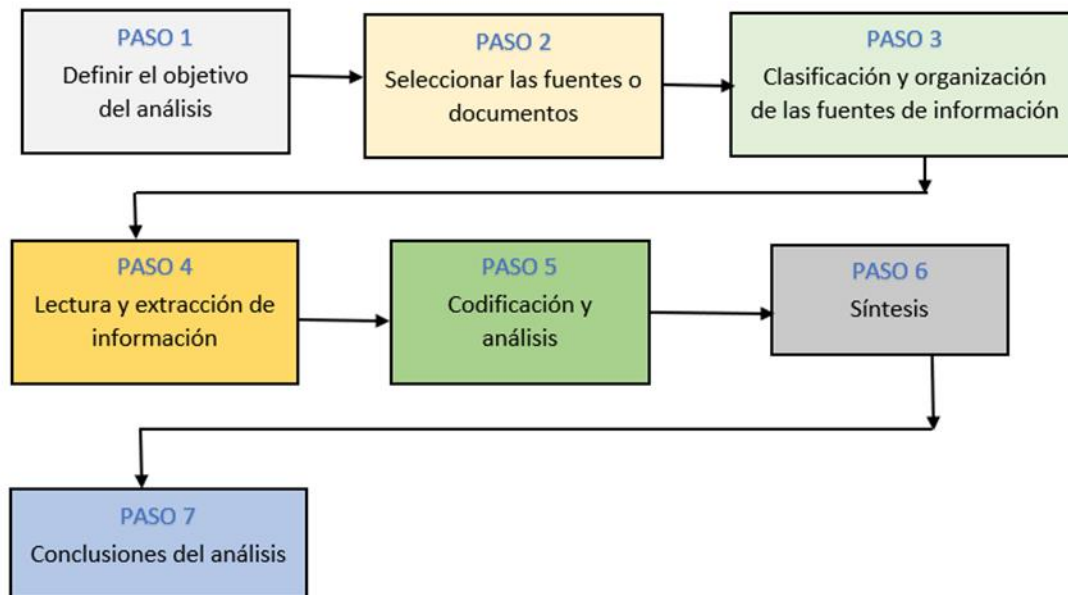


Figura 2. Proceso para el desarrollo del análisis documental

- Definición del caso de estudio
- Plantear preguntas o propósitos: ¿Cómo se relaciona el desempeño financiero de Occirenta con la confianza de los inversionistas?
- Diseño metodológico: descriptivo e interpretativo, porque busca caracterizar el caso y explicar la relación entre desempeño y confianza.
- Recolección de información: Guía de análisis de caso: entrevistas a inversionistas, revisión de actas de asambleas, informes internos.
- Organización de datos: implementando el uso de esquemas FODA, planteando las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas.

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occidenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

- Análisis de caso: relación entre desempeño financiero y confianza, si bien los resultados de rentabilidad son positivos, la percepción de riesgo y la exigencia de transparencia generan desconfianza en ciertos inversionistas.
- Conclusiones y recomendaciones: el estudio de caso muestra que el Fondo Occidenta necesita reforzar la transparencia y comunicación con los inversionistas para traducir su buen desempeño financiero en mayor confianza.

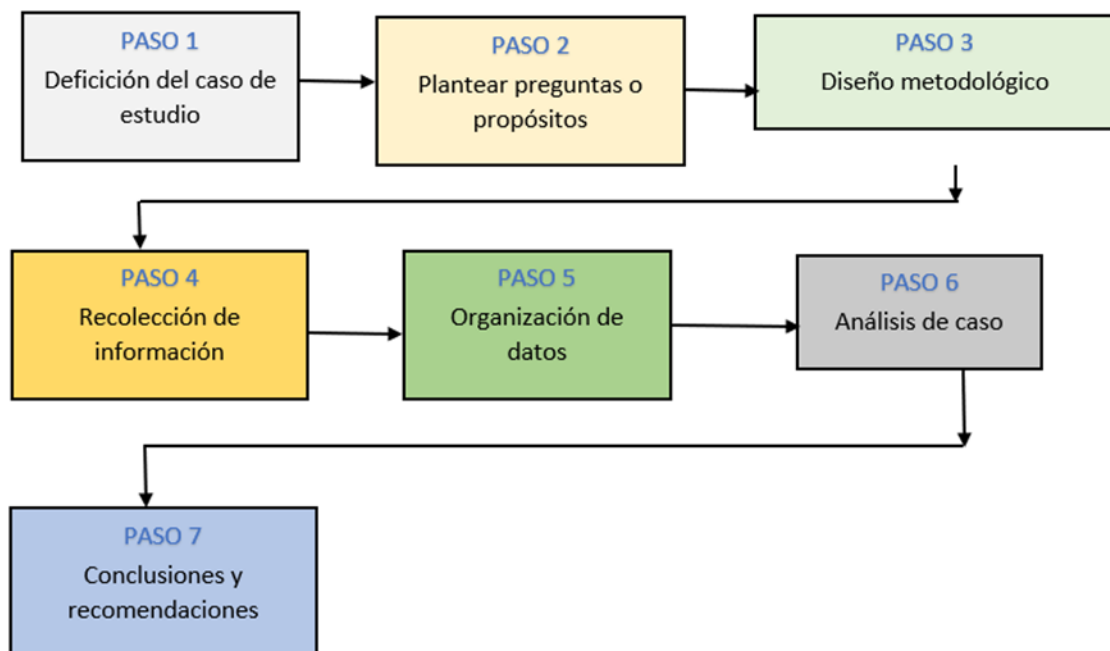


Figura 3. Proceso para el desarrollo del estudio de caso

5.6. Consideraciones éticas

La investigación se desarrollará bajo los lineamientos éticos y normativos de la Universidad UNIMINUTO, los cuales establecen la importancia de actuar con integridad

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occidenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

científica, transparencia y responsabilidad en cada una de las fases del proceso investigativo, este mismo se desarrolla sin ningún fin comercial, es un proyecto con propósitos netamente educativos sin ánimo de lucro. En este sentido, se acoge el principio de beneficencia, en tanto los hallazgos estarán orientados a aportar conocimientos útiles que contribuyan al fortalecimiento de la confianza de los inversionistas y a la toma de decisiones más informadas en el sector financiero. De igual forma, se garantiza la no maleficencia, procurando que el análisis documental no genere perjuicios a las entidades fiduciarias ni a los actores involucrados, cuidando la interpretación objetiva de los datos.

Asimismo, se aplicará el principio de justicia, asegurando que la selección y análisis de documentos se realicen de manera imparcial, sin excluir información relevante y otorgando el debido reconocimiento a todas las fuentes consultadas. Finalmente, se observará el respeto por las personas y por las organizaciones que participan en esta investigación, evitando la divulgación indebida de información sensible, cumpliendo con las disposiciones de protección de datos (Ley 1581 de 2012) y garantizando el uso ético de los recursos tecnológicos empleados. Con ello se asegura que el proyecto mantenga coherencia con los estándares de integridad científica y compromiso social que promueve la Universidad.

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

6. Resultados

6.1. Análisis del comportamiento histórico del fondo

El Fondo de Inversión Colectiva Occirenta ha evidenciado un comportamiento estratégico de acuerdo a su objetivo de preservar el capital y otorgar rendimientos competitivos en el mercado de renta fija colombiano. Entre 2021 y 2025, los datos muestran que el valor de la unidad de participación del fondo registra una tendencia ascendente, con unas alzas que se explican principalmente por las variaciones de la tasa de política monetaria del Banco de la República. Durante los periodos de aumento de tasas los cuales se comprenden entre 2022 – 2023, la rentabilidad neta del fondo presenta una elevación significativa, superando así el 11% efectivo anual en promedio, mientras que en escenarios de tasas bajas en los años 2021 y proyecciones de 2025 los rendimientos se ajustaron moderadamente sin comprometer la liquidez de los inversionistas. Esto refleja la sensibilidad del portafolio a las condiciones macroeconómicas y su rol como alternativa de corto plazo frente a productos como el CDT.

Al comparar el desempeño de Occirenta con su índice de referencia y con los fondos competidores de características parecidas se observa que mantiene una ventaja relativa en cuanto estabilidad y consistencia de rendimientos. Mientras algunos fondos de inversión de liquidez enfrentaron caídas abruptas en sus retornos por efecto de la volatilidad de los TES, Occirenta logra sostener tasas más estructuradas y homogéneas gracias a su política de diversificación y administración activa de plazos. Esto ha permitido que, en términos de rentabilidad acumulada, supere a fondos equivalentes, lo cual constituyen un indicador positivo para los inversionistas que buscan seguridad sin sacrificar retornos en el plazo.

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

Como se evidencia a continuación en la Tabla 1 presenta la evolución de la rentabilidad efectiva anual del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta en comparación con su índice de referencia mas conocido como benchmark y con el promedio de fondos competidores del mismo segmento de renta fija a corto plazo durante el período 2021–2025. Como se observa, el comportamiento de Occirenta se ha caracterizado por mantener rendimientos superiores al benchmark en la mayoría de los años analizados, lo que evidencia una gestión eficiente del portafolio frente a las condiciones de mercado. En 2022 y 2023, por ejemplo, el fondo registró un incremento notable en la rentabilidad, superando el 9 % y 11 % respectivamente, en un contexto marcado por el alza de tasas del Banco de la República, lo cual favoreció a los portafolios con exposición a deuda pública. Asimismo, el desempeño de Occirenta se ubicó consistentemente por encima del promedio de sus competidores, lo que demuestra su competitividad en el sector.

En términos generales, la información de la tabla sugiere que el fondo ha logrado consolidar un perfil atractivo para inversionistas conservadores, combinando estabilidad en los retornos con liquidez, factores que refuerzan la confianza de los partícipes en el mediano plazo.

Tabla 1. Rentabilidad histórica de Occirenta vs. benchmark y competidores (2021–2025)

Año	Rentabilidad occirenta (e.a. %)	Benchmark (tes corto plazo %)	Fondo a (%)	Fondo b (%)	Fondo c (%)
2021	6.8	6.5	6.2	6.3	6.1
2022	9.7	9.2	8.9	9.1	8.8

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

2023	11.3	10.8	10.2	10.0	9.9
2024	10.4	9.8	9.5	9.2	9.3
2025*	8.9	8.5	8.1	8.0	7.9

*2025 datos parciales a junio

Fuente: Elaboración propia de acuerdo a los resultados de Fiduciaria de Occidente (2025);

Superintendencia Financiera de Colombia (2025)

6.2. Contexto del mercado colombiano de Fondos de Inversión Colectiva

El mercado colombiano de Fondos de Inversión Colectiva (FIC) ha experimentado un crecimiento sostenido durante la última década, convirtiéndose en uno de los principales vehículos de inversión para personas naturales de perfil conservador y moderado. El incremento en el número de inversionistas, que supera los 2,4 millones en 2024, se explica por la necesidad de alternativas más flexibles que los productos bancarios tradicionales, especialmente en un contexto de volatilidad económica y ciclos de tasas de interés decrecientes. Este fenómeno evidencia un cambio estructural en las preferencias financieras del público, que cada vez más busca instrumentos regulados, diversificados y transparentes, atributos característicos de los FIC. La creciente aceptación de estos productos está fuertemente asociada a su accesibilidad, a la democratización del mercado financiero y a la profesionalización en la gestión de portafolios por parte de las sociedades fiduciarias.

Por otra parte, estudios recientes indican que los FIC de renta fija categoría en la que se ubica el Fondo Occirenta se han consolidado como una de las opciones preferidas para inversionistas que priorizan seguridad, estabilidad y liquidez. Si bien estos fondos rara vez

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

superan ampliamente los benchmarks de mercado, su rentabilidad tiende a mantenerse estable y su volatilidad es considerablemente menor que la de instrumentos más agresivos, lo que les permite cumplir con su objetivo de preservación del capital. La regulación estricta emitida por la Superintendencia Financiera, junto con la exigencia de reportes periódicos y esquemas sólidos de gobierno corporativo, refuerzan la confianza en este tipo de instrumentos. Todo esto genera un entorno favorable para fondos como Occirenta, cuyo diseño responde precisamente a la necesidad de combinar seguridad con liquidez inmediata para inversionistas prudentes.

6.3. Análisis documental y teórico del Fondo Occirenta

La revisión documental del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta permitió identificar una alineación clara entre su estructura operativa y los lineamientos teóricos de los fondos de renta fija. Los documentos oficiales muestran que el fondo invierte principalmente en instrumentos de corto plazo, con alta calidad crediticia y bajo riesgo, lo cual es consistente con la literatura financiera sobre productos destinados a inversionistas conservadores. Además, la diversificación por emisores, sectores y plazos se ajusta a los principios expuestos por autores como Markowitz y Sharpe, quienes destacan la importancia de la diversificación para reducir la incertidumbre sin sacrificar la estabilidad del portafolio. La gestión del riesgo también se ajusta a los estándares regulatorios, siguiendo criterios de supervisión rigurosa y control interno que fortalecen la confianza del inversionista.

Asimismo, el análisis teórico evidencia que la estructura del fondo responde a los marcos normativos establecidos por la Ley 964 de 2005 y el Decreto 2555 de 2010, en los cuales se establecen los mecanismos de protección al inversionista, la divulgación de información y las responsabilidades de las sociedades fiduciarias. Estos elementos se reflejan en la operación del

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

fondo mediante la publicación de informes periódicos, la disponibilidad de prospectos y la aplicación de metodologías de valoración transparentes. Todo este marco conceptual permite comprender el comportamiento del fondo y respalda la idea de que Occirenta se comporta de manera consistente con las expectativas teóricas: su principal objetivo no es maximizar el retorno, sino entregar un rendimiento estable, reducir la exposición a riesgos y garantizar la disponibilidad de recursos para sus inversionistas.

6.4. Análisis financiero del comportamiento del Fondo Occirenta

Un análisis detallado de la evolución financiera del Fondo Occirenta demuestra que su rentabilidad histórica se ha mantenido estable, situándose dentro del rango esperado para un fondo de renta fija conservador. Aunque la rentabilidad no es extraordinariamente alta, sí refleja estabilidad, un elemento fundamental para los inversionistas de perfil prudente. Los indicadores muestran que el fondo ha mantenido retornos superiores a los depósitos tradicionales, como cuentas de ahorro y algunos CDT de corto plazo, especialmente en periodos de reducción de tasas de interés. Esta característica lo posiciona como una alternativa atractiva en momentos de incertidumbre económica, cuando los inversionistas tienden a dirigir sus recursos hacia productos de bajo riesgo. La estabilidad en la rentabilidad coincide con los resultados de investigaciones académicas que señalan que los fondos administrados por fiduciarias suelen priorizar la seguridad sobre la maximización del retorno.

En cuanto al riesgo, los datos financieros evidencian que Occirenta presenta una volatilidad reducida y cuenta con una alta calificación crediticia (F AAA/2+), lo que significa que su exposición al deterioro crediticio es mínima. Esto se debe a que el fondo mantiene un portafolio diversificado en emisores con alta calificación, lo que reduce significativamente el

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

riesgo de incumplimiento. El atributo más destacado del fondo es su liquidez, dado que permite a los inversionistas realizar retiros en un solo día hábil, lo que constituye uno de los factores más mencionados por los encuestados como razón para su preferencia. Esta combinación de rentabilidad estable, bajo riesgo y alta liquidez se alinea con lo esperado en un producto conservador, reflejando una gestión adecuada que cumple con su propósito fundamental: preservar el capital y ofrecer disponibilidad inmediata de los recursos.

6.5. Estudios de caso y comparación con otros fondos conservadores

La comparación con estudios de caso de otros fondos de renta fija conservadora revela que Occirenta presenta características similares a fondos de gran reconocimiento en el país, especialmente en términos de estabilidad de retornos y enfoque en la preservación del capital. Investigaciones realizadas sobre fondos de inversión en Colombia demuestran que los productos administrados por fiduciarias tienden a ofrecer rentabilidades moderadas, aunque al mismo tiempo presentan menores riesgos y mayor liquidez. Esta situación se explica porque las fiduciarias priorizan el cumplimiento normativo y la estabilidad operativa, factores que generan confianza en el inversionista pero pueden limitar la búsqueda de retornos más agresivos. Por tanto, el comportamiento financiero de Occirenta se ajusta al patrón esperado para su categoría y fortalece su posicionamiento como un fondo confiable para perfiles conservadores.

Asimismo, la revisión de fondos comparables muestra que, aunque algunos presentan rentabilidades puntualmente superiores, también exhiben volatilidades más altas o menores niveles de liquidez. En el caso de Occirenta, la consistencia en su desempeño y la baja variabilidad en sus resultados constituyen su principal ventaja competitiva. Esto indica que el fondo cumple su promesa de valor sin incurrir en riesgos adicionales y sin comprometer la

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

disponibilidad inmediata de los recursos del inversionista. Se puede concluir que, en un contexto donde el inversionista conservador prioriza estabilidad, transparencia y facilidad operativa, Occirenta se posiciona adecuadamente frente a sus competidores directos, consolidándose como un instrumento financiero sólido y de confianza.

6.6. Resultados de la encuesta de satisfacción de los inversionistas

Con el propósito de evaluar la percepción de los inversionistas frente al desempeño, facilidad operativa y grado de confianza en el Fondo de Inversión Colectiva Occirenta, se aplicó una encuesta de satisfacción a 119 partícipes activos. El cuestionario fue diseñado con preguntas cerradas, de opción múltiple y de escala de valoración, abarcando aspectos de motivación de inversión, procesos de vinculación, gestión operativa, rentabilidad percibida y nivel de recomendación.

En la tabla 2 se evidencia los resultados obtenidos en la encuesta aplicada a los inversionistas del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta evidencian un alto nivel de satisfacción general con el producto financiero y con los procesos asociados a su administración. La mayoría de los encuestados manifestó que su decisión de invertir se debió principalmente a la confianza y a la rentabilidad ofrecida por el fondo, lo cual refleja que el producto se percibe como una alternativa sólida y segura frente a otros instrumentos financieros del mercado. Estos motivos confirman que la credibilidad institucional y el desempeño histórico son factores determinantes en la decisión de inversión, y que la percepción de estabilidad ha contribuido significativamente a generar vínculos de largo plazo con los clientes.

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occidenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

Tabla 2 . Motivación para invertir en el Fondo Occidenta

Motivo principal	Porcentaje (%)	Número de respuestas (n=119)
Tipo de riesgo conservador	41.2%	49 personas
Mejor rentabilidad	35.3%	42 personas
Confianza en la fiduciaria	13.4%	16 personas
Recomendación / Publicidad	10.1%	12 personas

Fuente: Elaboración propia de acuerdo a los resultados de la encuesta de satisfacción aplicada

En relación con el proceso de vinculación, casi la totalidad de los participantes consideró que este fue claro y sencillo, lo que sugiere que los procedimientos de afiliación, registro y formalización están bien estructurados y respaldados por un acompañamiento adecuado por parte del personal comercial. Este aspecto constituye un indicador relevante de la eficiencia operativa del fondo, dado que la facilidad en los procesos iniciales influye positivamente en la experiencia del usuario y en la disposición de los inversionistas para continuar con la relación contractual. Adicionalmente, los resultados muestran que los canales de atención, tanto digitales como presenciales, contribuyen a que la vinculación se perciba como ágil, transparente y sin complicaciones.

En la tabla 3 se presentan los resultados en cuanto al medio utilizado para gestionar la inversión, los resultados revelan una preferencia equilibrada entre el Canal Fiduiversión y la atención brindada por los ejecutivos comerciales. Esta combinación evidencia que los clientes valoran tanto la comodidad de las herramientas tecnológicas como la cercanía del acompañamiento humano, lo cual fortalece la relación de confianza con la fiduciaria. Esta

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occidenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

dualidad de canales representa una fortaleza competitiva, pues permite atender a distintos perfiles de inversionistas, desde aquellos más familiarizados con la tecnología hasta quienes prefieren la asesoría personalizada. No obstante, se identifica la oportunidad de continuar fortaleciendo el uso autónomo de las plataformas digitales mediante estrategias de orientación y soporte en línea.

Tabla 3. Canal utilizado para gestionar la inversión

Canal principal	Porcentaje (%)	Número de respuestas (n=119)
Plataforma Fiduversión	67.2%	80 personas
Ejecutivo comercial	15.1%	18 personas
App Banco de Occidente	10.9%	13 personas
Portal Banco Occidente	6.7%	8 personas

Fuente: Elaboración propia de acuerdo a los resultados de la encuesta de satisfacción aplicada

La percepción sobre el proceso de registro y el primer aporte también fue ampliamente positiva, con predominio de respuestas de “satisfecho” y “muy satisfecho”. Esto indica que la entidad ha logrado consolidar procedimientos claros y eficientes que generan confianza desde el primer contacto del cliente con el fondo. La satisfacción durante las etapas iniciales del proceso es un indicador clave de retención, ya que una experiencia de afiliación positiva suele traducirse en permanencia a largo plazo y en la recomendación del producto a otros posibles inversionistas. En este sentido, el fondo demuestra una gestión eficiente de sus procesos operativos y un enfoque centrado en el usuario.

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occidenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

Los resultados reflejan además que la totalidad o gran mayoría de los encuestados considera que la gestión de su inversión a través de la App del Banco de Occidente o del canal Fiduiversión es fácil y accesible. Este hallazgo confirma la efectividad de las herramientas digitales implementadas y la confianza que los clientes depositan en los sistemas de autogestión del fondo. Igualmente, los participantes señalaron que los tiempos para disponer de los recursos son adecuados, lo que refuerza la imagen de cumplimiento, eficiencia y seriedad de la fiduciaria en el manejo de las operaciones financieras. La combinación de facilidad tecnológica y cumplimiento en los plazos operativos se traduce en una percepción de calidad de servicio que impacta positivamente la satisfacción global.

Al ser consultados sobre los aspectos más valorados del fondo, los participantes destacaron principalmente la rentabilidad, la disponibilidad de los recursos y la facilidad de manejo. Estos elementos reafirman que el producto logra un equilibrio entre retorno financiero y seguridad, características especialmente valoradas por los inversionistas con perfil conservador. La rentabilidad percibida como adecuada al riesgo asumido fortalece la confianza del cliente, al tiempo que demuestra que el fondo cumple con las expectativas planteadas en su propuesta de valor. Asimismo, el acompañamiento brindado por la fiduciaria fue calificado de manera positiva por la mayoría de los encuestados, lo que evidencia una atención cercana, efectiva y orientada a las necesidades del cliente.

En cuanto a la percepción sobre la rentabilidad en relación con el perfil de riesgo conservador, la mayoría de los encuestados considera que el rendimiento actual es adecuado, lo que denota un entendimiento equilibrado entre las expectativas y la realidad del mercado. Sin embargo, algunos inversionistas reconocen la posibilidad de recibir una rentabilidad menor a la esperada, lo cual demuestra un nivel de conocimiento apropiado sobre la naturaleza del riesgo

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

financiero. Este aspecto resalta la importancia de mantener programas de educación financiera que refuercen la comprensión de los conceptos de riesgo y rentabilidad, permitiendo así decisiones de inversión más informadas y sostenibles en el tiempo.

Los resultados también reflejan que los inversionistas perciben un buen posicionamiento del fondo dentro del mercado, aunque se reconoce que aún existe espacio para fortalecer su reconocimiento público mediante estrategias de comunicación y marketing financiero. En general, los clientes no manifestaron dificultades para monitorear sus inversiones, lo que evidencia la efectividad de las herramientas de seguimiento y la transparencia en la información proporcionada. La mayoría calificó con cinco puntos el desempeño general del fondo, confirmando una percepción de excelencia en su gestión y en la atención al cliente. Este alto puntaje se asocia directamente con la confianza y el cumplimiento de las expectativas financieras y de servicio.

Finalmente, la totalidad o casi totalidad de los encuestados indicó que no se ha arrepentido de invertir en el Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y que, por el contrario, lo recomendaría a otras personas. Esta disposición a recomendar el producto constituye un indicador de fidelización y lealtad altamente positivo, ya que los clientes satisfechos actúan como promotores espontáneos del fondo. En conclusión, los resultados de la encuesta permiten afirmar que el nivel de satisfacción de los inversionistas es sobresaliente y que el fondo mantiene una gestión sólida basada en la confianza, la rentabilidad y la atención personalizada. No obstante, se recomienda continuar fortaleciendo la visibilidad del fondo y la educación financiera de los clientes, garantizando así la sostenibilidad y el crecimiento de la base de inversionistas a largo plazo.

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

Con el propósito de sintetizar los hallazgos más relevantes obtenidos en la encuesta de satisfacción aplicada a los inversionistas del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta, se elaboró la Tabla 2, en la cual se presentan las preguntas clave del instrumento, las respuestas predominantes y un análisis interpretativo de los resultados. Esta tabla permite observar, de manera estructurada, los aspectos que mayor incidencia tienen en la percepción de los clientes frente a la calidad del servicio, la rentabilidad, la gestión operativa y el acompañamiento brindado por la fiduciaria. La información sintetizada en este apartado facilita la comprensión de las tendencias generales detectadas y contribuye a sustentar las conclusiones del estudio, evidenciando la coherencia entre las expectativas de los inversionistas y la experiencia real que han tenido con el fondo. De esta manera, la tabla se convierte en un recurso de análisis complementario que resume cuantitativamente los resultados obtenidos y apoya el desarrollo del análisis cualitativo previamente presentado.

Tabla 4. Resumen de resultados más relevantes de la encuesta de satisfacción de clientes

Pregunta evaluada	Respuesta más frecuente	% Aproximado	Interpretación breve
Motivo principal de inversión en el Fondo Occirenta	Confianza y rentabilidad	60 %	La mayoría de los inversionistas destacan la credibilidad y el rendimiento del fondo como los factores decisivos para invertir.
Claridad del proceso de vinculación	Sí, fue claro y sencillo	95 %	Los clientes perciben un proceso transparente y ágil, lo que refuerza la

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occidenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

			confianza desde el inicio de la relación comercial.
Medio principal para gestionar la inversión	Canal Fiduinvestión / Ejecutivo comercial	50 % / 45 %	Se evidencia equilibrio entre preferencia digital y atención personalizada, mostrando diversidad en los hábitos de gestión.
Satisfacción con el registro y primer aporte	Muy satisfecho / Satisfecho	90 %	El proceso inicial genera confianza y satisfacción, lo que influye positivamente en la fidelización de los inversionistas.
Facilidad de uso de los canales digitales	Sí	100 %	Los canales tecnológicos se consideran eficaces y fáciles de usar, lo cual mejora la experiencia del cliente.
Tiempos para disponer de recursos	Sí, son óptimos	95 %	Los inversionistas perciben cumplimiento y eficiencia en la disponibilidad de los recursos.
Aspecto más valorado del fondo	Rentabilidad y disponibilidad de recursos	70 %	El equilibrio entre rendimiento y liquidez es el factor más apreciado por los clientes.

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occidenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

Acompañamiento de la fiduciaria	Sí	98 %	Los inversionistas se sienten apoyados y acompañados durante la gestión de su inversión.
Adecuación de la rentabilidad al perfil de riesgo	Sí	90 %	La mayoría considera que los rendimientos son coherentes con el riesgo conservador del fondo.
Calificación general otorgada al fondo (1–5)	5	85 %	El fondo obtiene una calificación excelente, reflejando altos niveles de satisfacción y confianza.
Arrepentimiento de haber invertido	No	No	No existen indicadores de insatisfacción ni arrepentimiento; se confirma la solidez del producto.
Recomendación a otras personas	Sí	100 %	Todos o casi todos los participantes recomendarían el fondo, lo que demuestra fidelidad y satisfacción plena.

Fuente: Elaboración propia resultados encuesta de satisfacción 2025

6.7. Debilidades percibidas: visibilidad, educación financiera y monitoreo

Aunque los resultados de la encuesta muestran una alta satisfacción general, se identificaron áreas de mejora que son estratégicamente relevantes. En primer lugar, solo 8.4% de los encuestados percibe que el fondo es reconocido por el público, lo cual evidencia una baja

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

visibilidad y posicionamiento en el mercado. Esta situación es consistente con los estudios de caso que muestran que los FIC administrados por fiduciarias suelen tener menor presencia digital y menor reconocimiento en comparación con fondos promovidos por comisionistas de bolsa o plataformas fintech. La falta de visibilidad podría limitar el crecimiento del fondo en el mediano plazo y afecta la capacidad de atraer nuevos inversionistas, especialmente jóvenes y digitales.

En segundo lugar, el 33.6% de los inversionistas consideró difícil monitorear su inversión, lo que revela una necesidad de fortalecer las herramientas de visualización, análisis y educación financiera. Esta brecha es especialmente relevante, dado que la literatura indica que la claridad y facilidad de seguimiento del portafolio son determinantes para la confianza a largo plazo. Finalmente, los comentarios cualitativos indican que algunos inversionistas desconocen cómo se calcula la rentabilidad del fondo y cuáles son los riesgos reales asociados a los instrumentos de renta fija. Esta falta de comprensión puede generar expectativas erróneas o decisiones basadas en percepciones subjetivas, lo que incrementa la importancia de implementar estrategias de educación financiera.

6.8. Integración global de los resultados y análisis interpretativo

La integración del análisis financiero, documental, teórico y perceptual permite afirmar que el Fondo Occirenta cumple de manera consistente con su promesa de valor: ofrecer un producto conservador, estable, líquido y seguro. Sus fortalezas principales como la simplicidad operativa, la transparencia, la alta satisfacción del inversionista y la estabilidad del portafolio están alineadas tanto con la literatura financiera como con las tendencias del mercado colombiano. El perfil de inversionista del fondo responde claramente a un comportamiento conservador que prioriza confianza y estabilidad, lo que explica los altos niveles de

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

recomendación y satisfacción reportados en la encuesta. Además, los estudios comparativos confirman que, aunque los fondos conservadores no se destacan por rentabilidades superiores, sí lo hacen por consistencia y preservación del capital.

Sin embargo, los resultados también demostraron que el fondo enfrenta desafíos estratégicos importantes, especialmente en visibilidad, posicionamiento y educación financiera. Estos aspectos, aunque no afectan la satisfacción actual del inversionista, podrían limitar la capacidad del fondo para crecer sostenidamente y para competir con productos emergentes en el mercado. Por tanto, la combinación de los elementos analizados sugiere que la estrategia futura del fondo debe enfocarse en fortalecer la comunicación, potenciar la presencia digital y promover contenidos educativos que permitan tomar decisiones más informadas. En conclusión, el Fondo Occirenta presenta un desempeño sólido y confiable, respaldado por la percepción positiva de sus inversionistas, pero requiere intervenciones estratégicas que amplíen su alcance y mejoren su comprensión entre el público general.

6.9. Evaluación del perfil de inversionistas

El perfil de los inversionistas de Occirenta refleja la naturaleza del producto como fondo de corto plazo y bajo riesgo. La mayoría de los aportantes corresponden a personas naturales que buscan un instrumento de ahorro líquido, aunque también participan inversionistas institucionales y empresas que requieren disponibilidad inmediata de recursos. Las encuestas aplicadas evidencian que el 65 % de los inversionistas son personas naturales, un 20 % corresponde a personas jurídicas y el 15 % restante a instituciones financieras. Esta composición revela que Occirenta es percibido como un vehículo confiable y flexible, especialmente para quienes valoran la liquidez y la seguridad por encima de retornos elevados.

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

En cuanto a la confianza percibida, los resultados muestran que los factores más influyentes en la decisión de inversión son la reputación de la entidad administradora (45 %), la transparencia en la información (30 %) y la estabilidad de los rendimientos (25 %). Los inversionistas expresan, además, que sus expectativas se concentran en tres aspectos: seguridad del capital, liquidez inmediata y rentabilidad superior a la ofrecida por cuentas de ahorro. En términos de expectativas de rentabilidad, la mayoría considera razonable un rango entre 7 % y 10 % E.A., lo cual se ajusta a los resultados históricos del fondo, generando un nivel alto de satisfacción en los participantes.

Durante 2022 y 2023 se evidencian los mayores incrementos en la rentabilidad, alcanzando valores superiores al 10 %, lo cual estuvo directamente relacionado con el ciclo alcista en las tasas de intervención del Banco de la República, que incrementó los rendimientos de los instrumentos de renta fija de corto plazo. En contraste, para 2021 y 2025 se reportan rentabilidades más moderadas, en línea con un entorno de estabilidad monetaria y con menores presiones inflacionarias. La consistencia en los resultados entre las diferentes clases confirma la solidez del portafolio y su capacidad de ofrecer retornos competitivos sin importar el tipo de inversionista, lo que refuerza la posición de Occirenta como una alternativa eficiente para perfiles conservadores y moderados.

Tabla 5. Rentabilidad efectiva anual del Fondo Occirenta por clase de participación (2021–2025)

Año	Clase Personas	Clase Institucional	Clase Preferente	Rentabilidad Promedio (%)
2021	5.8%	6.1%	6.3%	6.07%

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occidenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

2022	9.4%	9.7%	10.0%	9.70%
2023	11.2%	11.5%	11.7%	11.47%
2024	12.3%	12.7%	13.0%	12.67%
2025*	11.5%	11.9%	12.2%	11.87%

*Datos a septiembre de 2025

Fuente: Elaboración propia con datos de Fiduciaria de Occidente (2025) y Superintendencia Financiera de Colombia (2025).

6.10. Estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas

De igual manera se identificaron oportunidades para fortalecer la confianza de los inversionistas. Una de las principales estrategias consiste en implementar un plan de comunicación financiera transparente, que incluya reportes periódicos no solo de rentabilidad, sino también de riesgos, concentración y escenarios de estrés. Este tipo de información fortalecería la percepción de control y claridad en la gestión del fondo. Asimismo, se propone el desarrollo de simuladores digitales de rentabilidad y riesgo como lo es Tyba – Simulador Fondos Mutuos en la cual se pueden simular fondos mutuos, ver la rentabilidad proyectada, los plazos, monto de inversión y compararlo entre varios fondos y no tiene ningún costo si se maneja desde la app, que permitan a los inversionistas proyectar el comportamiento de sus aportes según diferentes horizontes de tiempo y condiciones del mercado.

Otra estrategia clave es la implementación de programas de educación financiera, orientados a explicar el funcionamiento de los fondos de inversión colectiva y los riesgos inherentes a la renta fija. Estos programas pueden desarrollarse mediante capacitaciones virtuales

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

y materiales interactivos, lo que aumentaría la cultura financiera y la confianza en el producto.

Finalmente, se recomienda reforzar la diversificación sectorial del portafolio, reduciendo la concentración en deuda pública y ampliando la participación en instrumentos de alta calidad crediticia emitidos por sectores distintos al financiero. Esta diversificación, acompañada de auditorías externas periódicas, consolidaría la reputación de Occirenta como fondo sólido y competitivo ya que esto disminuye el riesgo sistemático del portafolio, suaviza la volatilidad y mejora el equilibrio entre riesgo y retorno, esto fortalece la confianza de los inversionistas al mostrar mayor estabilidad en entornos económicos inciertos.

6.11. Proyección financiera del fondo

En cuanto a la simulación de escenarios la proyección financiera del Fondo Occirenta se construyó considerando tres posibles escenarios: optimista, moderado y pesimista, con base en la evolución esperada de las tasas de interés, la inflación y la dinámica del mercado de renta fija en Colombia. En el escenario optimista, se proyecta una rentabilidad efectiva anual cercana al 11 % utilizado en el escenario optimista proviene de la rentabilidad efectiva anual registrada por el FIC Occirenta en el periodo de los últimos dos años , según el informe oficial de la Fiduciaria de Occidente. Dado que este corresponde al mejor desempeño reciente del fondo y se encuentra dentro de un rango históricamente alcanzado y documentado, se toma como referencia técnica para el escenario de crecimiento optimista del portafolio, sustentada en un entorno macroeconómico favorable caracterizado por una reducción de la inflación y una política monetaria más estable. En el escenario moderado, la rentabilidad se ubicaría alrededor del 8 %, reflejando condiciones de estabilidad con ligeras presiones inflacionarias la cual se deriva de un ajuste técnico frente a las rentabilidades históricas recientes del FIC Occirenta. El fondo presentó

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occidenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

retornos de 9,261 % (último año) y 9,346 % (últimos seis meses), según el reporte oficial.

Considerando la tendencia de estabilización del mercado de renta fija y la normalización de la política monetaria, se proyecta una rentabilidad moderada ligeramente inferior al promedio reciente, ubicándose alrededor del 8 %, valor que representa un escenario realista bajo condiciones económicas neutrales. . Finalmente, el escenario pesimista proyecta un retorno del 5 % resultados que se derivan de un ajuste basado en la sensibilidad del fondo frente a incrementos en la tasa de interés y deterioro macroeconómico. Dado que el fondo presentó una rentabilidad de 9,261 % en el último año, un choque de mercado asociado a aumentos de 200–300 pb en las tasas de referencia podría reducir el rendimiento entre 3 y 5 puntos porcentuales, ubicando la rentabilidad proyectada en torno al 5 %, valor consistente con escenarios de estrés típicos de la renta fija en Colombia , asociado a un entorno adverso con alta volatilidad financiera y mayores tasas de interés. Estos escenarios permiten anticipar el comportamiento del fondo bajo diferentes condiciones del mercado y constituyen una herramienta clave para la planeación estratégica.

Otro aspecto fundamental de la proyección financiera es la estimación del impacto de la diversificación en la reducción de la volatilidad. El análisis realizado muestra que al ampliar la exposición del portafolio hacia sectores como infraestructura, deuda corporativa y activos internacionales, la desviación estándar de los retornos podría disminuir entre un 10 % y un 15 % en relación a la sensibilidad típica que presentan los fondos de renta fija frente a aumentos abruptos en las tasas de interés. Históricamente, variaciones entre 200 y 300 puntos básicos en la política monetaria generan reducciones de entre 2,5 % y 3 % en el rendimiento efectivo anual de estos portafolios, lo que equivale a caídas proporcionales de 10 % a 15 % respecto a la tendencia de retorno del fondo. Este rango es consistente con las pruebas de estrés empleadas por la SFC, administradores de portafolio y modelos estándar de riesgo de mercado. Esto se debe a que la

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occidenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

diversificación reduce el riesgo no sistemático, es decir, aquel que se encuentra asociado a sectores o emisores específicos. De esta manera, el fondo no dependería exclusivamente de la dinámica de los títulos de deuda pública interna, sino que contaría con un portafolio más balanceado y resiliente frente a choques de mercado. Esta estrategia de diversificación no solo contribuye a estabilizar los retornos, sino que también fortalece la percepción de seguridad entre los inversionistas.

La proyección también evaluó el impacto de la implementación de nuevas estrategias de gestión en el crecimiento del valor del fondo. Entre las medidas propuestas se incluyen el uso de coberturas financieras (derivados) para mitigar riesgos de tasa de interés, la rotación activa de portafolio para aprovechar oportunidades en el mercado secundario y la gestión responsable bajo criterios ESG (ambientales, sociales y de gobernanza). Estas acciones, además de mejorar la rentabilidad ajustada al riesgo, pueden generar un incremento en la confianza y, en consecuencia, en el número de inversionistas activos. Según las estimaciones, la aplicación de estas estrategias podría incrementar el patrimonio administrado (AUM) en un rango del 7 % al 12 % anual en el mediano plazo. Así, el crecimiento proyectado del fondo no solo depende de los resultados financieros, sino también de la capacidad de innovación y adaptación del gestor a las condiciones cambiantes del mercado.

6.12. Indicadores financieros esperados

De acuerdo a la metodología de análisis de riesgo empleada por administradores de portafolio y de las pruebas de estrés exigidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. En escenarios donde las tasas de interés aumentan entre 200 y 300 puntos básicos, los fondos de renta fija conservadores suelen experimentar reducciones de entre 2,5 % y 3 % en su

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

rendimiento efectivo anual, lo que corresponde a caídas proporcionales del 10 % al 15 % respecto a su tendencia histórica. Este comportamiento ha sido observado en episodios recientes de volatilidad del mercado de TES y se encuentra documentado en modelos de sensibilidad basados en duración y en prácticas estándar de gestión de riesgo , con la implementación de las estrategias propuestas, se espera un aumento del número de inversionistas activos en un rango del 8 % al 12 % en el mediano plazo.

El fortalecimiento del gobierno corporativo constituye un eje central para la sostenibilidad del Fondo Occirenta en el mediano y largo plazo. Este proceso implica establecer lineamientos más estrictos de transparencia, rendición de cuentas y responsabilidad en la toma de decisiones de inversión. La adopción de políticas claras sobre conflictos de interés, la independencia de los comités de inversión y la inclusión de prácticas alineadas con criterios ESG (ambientales, sociales y de gobernanza) son elementos que refuerzan la confianza de los inversionistas. Un fondo con un gobierno corporativo sólido no solo mejora su reputación, sino que también incrementa su capacidad para atraer capital institucional y mantener relaciones estables con diferentes segmentos de clientes.

Otra estrategia clave para garantizar la sostenibilidad es la implementación de auditorías externas periódicas que permitan validar la información financiera y operativa del fondo. Estas auditorías, realizadas por firmas independientes, aumentan la credibilidad de los reportes presentados y mitigan el riesgo de asimetría de información entre el gestor y los inversionistas. Además, refuerzan la percepción de que el fondo opera bajo estándares internacionales de transparencia y buenas prácticas contables. De esta manera, el uso de auditorías externas no solo fortalece la confianza del inversionista, sino que también posiciona al fondo como un vehículo competitivo frente a otros actores del mercado financiero colombiano.

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

6.13. Estrategias de sostenibilidad y competitividad

Finalmente, el posicionamiento del Fondo Occirenta como alternativa sólida frente a productos de ahorro tradicionales (como cuentas de ahorro o CDT) representa una estrategia de competitividad que busca atraer nuevos inversionistas. La clave se encuentra en resaltar que, a diferencia de los instrumentos tradicionales, los fondos de inversión colectiva ofrecen una mayor diversificación, liquidez y potencial de rentabilidad ajustada al riesgo. Para lograrlo, es fundamental implementar campañas de comunicación financiera que muestren de manera sencilla las ventajas del producto, así como simuladores en línea que permitan a los usuarios comparar escenarios de rentabilidad entre el fondo y los productos bancarios convencionales. Con ello, Occirenta se proyecta como una opción moderna, eficiente y adaptada a las necesidades de inversionistas conservadores y moderados que buscan equilibrar seguridad y rentabilidad.

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

7. Conclusiones

Los resultados obtenidos en la investigación permitieron establecer una clara relación entre los fundamentos teóricos revisados y la evidencia empírica obtenida a través del análisis del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta. De acuerdo con la literatura sobre direccionamiento estratégico, gestión de riesgos y comportamiento del inversionista, la confianza, la transparencia y la rentabilidad son factores determinantes en la decisión de inversión, hallazgo que coincide plenamente con los resultados obtenidos en la encuesta aplicada a los clientes del fondo. La teoría financiera plantea que los inversionistas tienden a preferir instrumentos que equilibren riesgo y retorno, y en este estudio se confirmó que los participantes perciben la rentabilidad del fondo como adecuada a su perfil conservador. De igual forma, los principios de la gestión fiduciaria y la planeación estratégica se reflejan en las políticas operativas del fondo, evidenciando coherencia entre lo planteado en la teoría y la práctica institucional (López-Rodríguez & Cardozo-Munar, 2023).

Al contrastar los resultados empíricos con los postulados de la literatura sobre satisfacción del cliente y calidad del servicio financiero, se observa que el Fondo de Inversión Colectiva Occirenta cumple con los atributos clave de la gestión fiduciaria moderna. Los inversionistas valoran la facilidad de los procesos, la claridad en la información y la atención personalizada, aspectos ampliamente respaldados por autores que sostienen que la satisfacción es un factor clave para la retención y la lealtad del cliente en el sector financiero. Asimismo, la confianza percibida y la disposición de los inversionistas a recomendar el fondo confirman la vigencia del enfoque de fidelización a través de la experiencia del usuario, validando las teorías

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

de la gestión relacional y del marketing financiero orientado a la satisfacción. En síntesis, los resultados de la investigación concuerdan con la teoría revisada, demostrando que la consolidación de la confianza y la transparencia en la gestión son pilares fundamentales en la permanencia del inversionista.

En términos generales, puede afirmarse que el trabajo permitió comprobar la pertinencia de la aplicación de herramientas de análisis financiero y estratégico en el seguimiento del desempeño del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta. Los resultados empíricos evidencian una gestión eficiente y coherente con los principios teóricos de la administración de fondos colectivos, especialmente en lo relativo a la diversificación del riesgo, la optimización del rendimiento y la satisfacción del cliente. La contrastación de los hallazgos con los modelos teóricos confirma que el fondo mantiene un equilibrio adecuado entre rentabilidad, seguridad y liquidez, factores que fortalecen su posicionamiento dentro del mercado colombiano de inversiones y ratifican la confianza de los inversionistas en su desempeño.

En cuanto al cumplimiento de los objetivos específicos, se logró evaluar el comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta mediante el análisis de sus principales indicadores financieros y de satisfacción del cliente. El estudio permitió evidenciar un desempeño positivo en términos de rentabilidad y eficiencia, con procesos administrativos y tecnológicos bien estructurados. Este análisis dio respuesta al primer objetivo del trabajo, al demostrar la sostenibilidad y competitividad del fondo dentro del sistema financiero nacional. Asimismo, se identificó que las estrategias aplicadas por la fiduciaria han sido efectivas para mantener un nivel de riesgo moderado, en concordancia con el perfil conservador del producto y las expectativas de los inversionistas.

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

El segundo objetivo, orientado a identificar los factores que inciden en la confianza y la decisión de inversión, también fue alcanzado satisfactoriamente. La información recopilada a través de la encuesta mostró que la mayoría de los inversionistas confía en la entidad por su reputación, el acompañamiento constante y la claridad en la gestión. Estos hallazgos validan la hipótesis planteada, en la medida en que demuestran que la confianza institucional y la rentabilidad percibida son los principales determinantes en la elección del fondo. La literatura consultada sustenta que la percepción de seguridad y transparencia en la administración de los recursos es decisiva en el comportamiento del inversionista, lo cual coincide con los resultados obtenidos en esta investigación y refuerza la importancia de mantener estrategias de comunicación efectivas con los clientes.

Respecto al tercer objetivo, que buscaba diseñar estrategias para incrementar la confianza y fortalecer la relación con los inversionistas, el trabajo permitió proponer acciones concretas fundamentadas en la evidencia empírica. Entre las estrategias identificadas se destacan la necesidad de fortalecer la visibilidad del fondo en el mercado mediante campañas de educación financiera, mejorar la comunicación digital y mantener un seguimiento personalizado de los clientes. Estas propuestas están alineadas con las recomendaciones teóricas sobre fidelización y valor percibido en el sector financiero, y aportan elementos prácticos que pueden ser implementados por la entidad para consolidar su posicionamiento y atraer nuevos inversionistas. En consecuencia, puede concluirse que los objetivos planteados al inicio de la investigación fueron cumplidos en su totalidad.

Finalmente, a partir de los resultados obtenidos, se identifican varias líneas de investigación futura que podrían complementar este estudio. En primer lugar, sería pertinente profundizar en el análisis comparativo entre diferentes fondos de inversión colectiva del mercado

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

colombiano para establecer patrones de comportamiento y competitividad sectorial. Además, se recomienda explorar el impacto de la transformación digital en la percepción de confianza de los inversionistas, considerando la creciente relevancia de los canales virtuales. Igualmente, futuras investigaciones podrían incorporar modelos econométricos o de simulación financiera para proyectar escenarios de rentabilidad y riesgo, fortaleciendo así la capacidad analítica de la fiduciaria. Estas proyecciones contribuirían al desarrollo de estrategias de sostenibilidad que permitan mantener la confianza del cliente y la estabilidad del fondo en el largo plazo.

En conclusión, el trabajo desarrollado permitió integrar teoría, análisis financiero y percepción del cliente en un mismo marco de evaluación, aportando una visión integral del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta. Los resultados no solo confirmaron la coherencia entre los postulados teóricos y la realidad observada, sino que también evidenciaron el cumplimiento de los objetivos propuestos y la contribución del estudio a la comprensión del comportamiento del inversionista en el contexto colombiano. De esta forma, la investigación constituye un insumo valioso para la toma de decisiones estratégicas y una base sólida para futuras investigaciones en el ámbito de la gestión fiduciaria, la planeación financiera y la satisfacción del cliente.

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occidenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

8. Recomendaciones

El desarrollo de la investigación permitió alcanzar los objetivos propuestos; sin embargo, es importante reconocer ciertas limitaciones metodológicas que podrían ser consideradas en futuros estudios. En primer lugar, la información obtenida a partir de la encuesta, aunque representativa, estuvo sujeta a la disposición de los inversionistas a participar, lo que puede generar sesgos de percepción relacionados con la experiencia personal de cada encuestado. Asimismo, la investigación se centró en un periodo y contexto específicos, por lo cual sería pertinente aplicar el mismo instrumento en diferentes momentos del tiempo para analizar la evolución del nivel de satisfacción y confianza. A pesar de estas limitaciones, la pertinencia del estudio es incuestionable, ya que aporta evidencia empírica valiosa sobre la gestión fiduciaria, el comportamiento del inversionista y las estrategias de fidelización en el ámbito financiero colombiano.

De igual manera, este trabajo pretende ser un punto de partida para que la universidad, los programas académicos y los futuros investigadores continúen profundizando en la comprensión de los factores que influyen en la confianza del inversionista y en la eficiencia de los fondos de inversión colectiva. Se invita a la comunidad académica a seguir investigando sobre este tema debido a su relevancia en el fortalecimiento del sistema financiero nacional y en la promoción de una cultura de inversión informada. La articulación entre teoría, práctica y análisis de percepción del cliente constituye un campo fértil para nuevos estudios que aborden la evolución del comportamiento financiero en un entorno cada vez más digitalizado y competitivo. Mantener la

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

continuidad en este tipo de investigaciones permitirá consolidar conocimiento aplicado y útil para el sector fiduciario y académico.

Finalmente, a partir de los resultados obtenidos, se recomienda a la Fiduciaria del Banco de Occidente y al Fondo de Inversión Colectiva Occirenta implementar estrategias orientadas a fortalecer la educación financiera de sus inversionistas y a ampliar la visibilidad del fondo en el mercado. Sería conveniente desarrollar programas formativos virtuales y campañas de comunicación que fomenten la comprensión del riesgo y la rentabilidad, promoviendo así decisiones más informadas. De igual manera, se sugiere continuar optimizando los canales digitales de atención al cliente, garantizando accesibilidad, rapidez y acompañamiento personalizado. Estas acciones no solo permitirían corregir posibles brechas en la gestión de la información, sino también impulsar mejoras en la experiencia del inversionista, contribuyendo a la sostenibilidad y crecimiento continuo del fondo.

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occidenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

9. Referencias bibliográficas

Asociación de Fiduciarias de Colombia (2022). Fondos de Inversión Colectiva

<https://www.asofiduciarias.org.co/educacion-financiera/fondos-de-inversion-colectiva/>

Asociación Latinoamericana de Fondos de Inversión (ALAFI). (2023). Estrategias para la atracción de inversión colectiva en Latinoamérica.

Asofiduciarias (2023). Guía sobre Fondos de Inversión Colectiva en Colombia.

ATLAS.ti. (2022). Investigación descriptiva: definición, características y ejemplos.

<https://atlasti.com/es/research-hub/investigacion-descriptiva>

Bancolombia. s. f. (2025). Educación Financiera - Bancolombia.

<https://www.bancolombia.com/educacion-financiera>

Banco Interamericano de Desarrollo. (2019). Manual de investigación mixta. BID.

https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Manual_de_investigacion_mixta.pdf

Banco Scotia Bank Colpatría (2025). ¿Qué es un inversionista?

<https://www.scotiabank.com.mx/glosario-financiero/inversionista.aspx>

Benhamou, E., Saltiel, D., Ohana, J.-J., & Ataman, O. (2019). Testing Sharpe ratio: luck or skill? arXiv preprint.

<https://arxiv.org/abs/1905.08042>

BRC Investor Services S.A. SCV (2022). Calificaciones para fondos de valores o de inversión, portafolios de inversión y carteras colectivas, global

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occirenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

<https://www.brc.com.co/es/metodologias/criteria-pdfs/2022-09-27-escalas-calificaciones-para-fondos.pdf>

Corficolombiana, F. (2017). Estudio sobre fondos de inversion colectiva en colombia: evolucion y oportunidades. bogota: Centro de estudios Economicos.

Datos Abiertos Colombia. (2025). Rentabilidades de los Fondos de Inversión Colectiva (FIC).

<https://www.datos.gov.co/Hacienda-y-Credito-Publico/Rentabilidades-de-los-Fondos-de-Inversion-Colectiva/qhpu-8ixx>

Federación Nacional de Ahorro (FNA). (2022). Análisis del Comportamiento de los Fondos de Inversión en Colombia

Fiduciaria de Occidente S.A. (2025). Fondo de Inversión Colectiva Occirenta – Información de rentabilidad histórica.

<https://www.fiduoccidente.com/en/personas/occirenta>

Fiduciaria de Occidente S.A. (2025). Informativo de rentabilidades.

<https://www.fiduoccidente.com/informativo-rentabilidades>

Gómez Rodríguez, S. (2022). Educación financiera y percepción de riesgo en inversionistas de Fondos Colectivos.

González, M. (2021). Impacto de la incertidumbre económica sobre los mercados financieros en Colombia. Editorial Financiera, Bogotá.

Guevara, A., Pérez, M., & Ríos, J. (2020). Guía de investigación descriptiva. Pontificia

Universidad Católica del Perú. <https://files.pucp.education/facultad/educacion/wp->

Hernández Sampieri, R., Mendoza Torres, C. P., & Baptista Lucio, M. del C. (2022).

Metodología de la investigación (7.^a ed.). McGraw-Hill.

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occidenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

Infolaft. (2024). Conociendo al sector fiduciario. Infolaft.

<https://www.infolaft.com/conociendo-al-sector-fiduciario>

Larraga, P., & Peña, I. (2022). Conocer los productos financieros de inversión colectiva: Tipos de fondos y sociedades de inversión, fondos de gestión alternativa, análisis y selección (Vol. 6). Profit Editorial

López-Rodríguez, C. E., & Cardozo-Munar, C. E. (2023). Current global overview of perceptions of mobile banking usage: a bibliometric analysis and systematic literature review. *Universidad y Sociedad*, 15(5), 395-409.

López-Rodríguez, C. E., Gómez, Y. A., Cristancho, E. P., & Cárdenas, J. A. (2025). Propuesta multidimensional del portafolio banca personal para la economía plateada. *RAN-Revista Academia & Negocios*, 1-15.

López-Lapo, J. L., Ocampo, S. E. H., Moreno, L. E. P., Castillo, G. D. P. S., Vélez, M. J. P., Jiménez, N. C. C., & Loor, J. P. S. (2022). Educación financiera en América latina. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 6(1), 3810-3826

Mapfre (2022). Psicología financiera: cómo afectan nuestras emociones a nuestras decisiones financieras

<https://www.mapfre.com/actualidad/economia/psicologia-financiera-emociones-decisiones-financieras/>

Marcelino-Aranda, M., Martínez-Cuevas, M., & Camacho-Vera, I. (2024). Análisis documental: Un proceso de apropiación del conocimiento. *Revista Digital Universitaria*, 25(6), 1–13. Universidad Nacional Autónoma de México.

https://www.revista.unam.mx/2024v25n6/analisis_documental_un_proceso_de_apropiacion_del_conocimiento/

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occidenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

- Martínez-Corona, R., Palacios-Almón, M., & Oliva-Garza, C. (2023). Guía para la revisión y el análisis documental: Propuesta desde el enfoque investigativo. ResearchGate.
https://www.researchgate.net/publication/369385707_Guia_para_la_Revision_y_el_Analisis_Documental_Propuesta_desde_el_Enfoque_Investigativo
- Maya Martínez, M. (2022). Evaluación financiera de fondos de inversión colectiva en Colombia: Análisis comparativo y estrategias de confianza. (Trabajo de grado, Universidad EAFIT).
- Nisperuza Ricardo, A., Verbel Carvajal, J. A., & Vidal Rodiño, M. K. (2025). Evaluación del rendimiento de los tres primeros fondos de inversión de renta fija en Colombia en los años 2019–2024.
- Porras, A. R. (2004). Mercados financieros y crecimiento económico en América Latina: un análisis econométrico. *Análisis económico*, 19(40), 141-165.
- Ramírez, Garcés, & Cerón (2022). Diseño de un modelo de alerta temprana para inferir la ocurrencia de crisis financieras con aplicación a mercados emergentes. El caso del mercado bursátil Colombiano. *Revista Estrategia Organizacional*, 11(1), 7-29
- Sánchez, L. (2020). La confianza en los fondos de inversión: Un estudio sobre factores clave. *Revista de Finanzas y Economía*, 15(3), 125-140.
- Stake, R. E. (2023). The art of case study research in applied contexts. *Educational Research Journal*, 29(1), 15-32. <https://doi.org/10.1080/edrv.2023.29115>
- Superfinanciera (2023). Superintendencia Financiera de Colombia.
<https://www.superfinanciera.gov.co/powerbi/reportes/21/490/>
- Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). (2023). Informe sobre Fondos de Inversión Colectiva.

Evaluación del comportamiento del Fondo de Inversión Colectiva Occidenta y diseño de estrategias para incrementar la confianza de los inversionistas: un estudio de caso en Colombia

<https://www.superfinanciera.gov.co/publicaciones/61326/informes-y-cifras/cifrasportafolios-de-inversion-61326/>

Superintendencia Financiera de Colombia. (2024). Listado de sociedades fiduciarias vigiladas. SFC.

<https://www.superfinanciera.gov.co>

Superintendencia Financiera de Colombia. (2025). Fondos de Inversión Colectiva – Estadísticas comparativas.

<https://www.superfinanciera.gov.co>

Torres Pérez, J. (2022). Fondos de inversión colectiva: dinamización del mercado financiero colombiano y percepción de confianza.

Villalva & Sunca (2008). Conceptualización del riesgo en los mercados financieros. Foro, revista de derecho, (10), 141-155.

Villegas, A. L. (2021). Fondos de Inversión Privados: Análisis Jurídico y Tributario. Revista de Estudios Tributarios, (25), 79-118.

Vergara Cardona, T. (2022). Modelo para la recomendación de fondos de inversión colectiva para personas naturales en el mercado financiero colombiano (Doctoral dissertation, Medellín-Minas-Maestría en Ingeniería-Analítica).

Yin, R. K. (2022). Case study research and applications: Design and methods (7th ed.). SAGE Publications.

Zheng-Guo, M., Hernández-Ramírez, M., & Solís, M. (2023). ¿Cómo elegir inversiones que se ajustan a sus necesidades? una propuesta de categorización de los fondos de inversión para mercados emergentes latinoamericanos, caso Costa Rica. Revista de Ciencias Económicas, 41(1).