

Guía de preparación para el potencial inversor del Mercado Forex

CRISTHIAM ERAZO CERON

**UNIVERSIDAD DEL VALLE
FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACION
PROGRAMA DE ADMINISTRACION DE EMPRESAS
SANTIAGO DE CALI
2016**

Guía de preparación para el potencial inversor del Mercado Forex

CRISTHIAM ERAZO CERON

**Trabajo de grado modalidad monografía para optar al título Administrador de
Empresas**

Director

Maria Fernanda Palomino Martinez

**UNIVERSIDAD DEL VALLE
FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACION
PROGRAMA DE ADMINISTRACION DE EMPRESAS
SANTIAGO DE CALI
2016**

PÁGINA DE ACEPTACIÓN

NOTA DE ACEPTACIÓN

Firma del Presidente del Jurado

Firma del Jurado

Firma del Jurado

Ciudad y Fecha (día, mes, año)

DEDICATORIA

Este trabajo se lo dedico a Dios, quien me ha permitido vivir, aprender, desarrollarme y tener capacidad pensante para elaborar y realizar este trabajo y todas las tareas que requiero hacer.

AGRADECIMIENTOS

A todas las personas que realizaron algún aporte a la elaboración de este trabajo mis más sinceros agradecimientos, a mi Directora de trabajo de grado María Fernanda Palomino Martínez, al profesor Gustavo Lineros que compartió conmigo sus conocimientos y experiencias a través de la realización de este trabajo, también a mi familia por el apoyo incondicional que siempre me han dado, pero en especial quiero agradecerle a Dios quien es el que me ha dado la vida y la capacidad para pensar y hacer uso de los recursos de los que dispongo.

CONTENIDO

INTRODUCCION	14
1 PROBLEMA.....	17
1.1 DEFINICION DEL PROBLEMA.....	18
1.1.1 Antecedentes	18
1.1.2 Formulación del problema.....	19
1.1.2 Descripción del problema.....	21
1.2. OBJETIVO GENERAL	23
1.2.1 Objetivos específicos	23
1.3. JUSTIFICACIÓN.....	23
1.4. DISEÑO METODOLOGICO.....	24
1.4.1. Tipo de investigación	24
1.4.2. FUENTES Y TECNICAS PARA LA RECOLECCIÓN DE LA INFORMACIÓN	24
2. MARCO REFERENCIAL	26
2.1. MARCO CONCEPTUAL	26
2.2. MARCO HISTORICO.....	33
2.3. MARCO TEORICO-PRACTICO.....	37
2.3.0 Marco teórico	37
2.3.1 Forex.....	38
2.3.2 Participantes del mercado Forex	39
2.3.3 Sesiones de mercado	40
2.3.4 Características claves en el mercado de divisas	41
2.3.5 Pares de divisas.....	43
2.3.6 Apalancamiento y lote.....	46
2.3.7 Margen requerido (margen usado)	47
2.3.8 Balance, equidad y margen libre.....	47
2.3.11 Plataforma de trading.....	51
2.3.12 Graficos.....	52
3. DESARROLLO DE LA GUÍA PARA EL POTENCIAL INVERSOR EN EL MERCADO FOREX	53

3.1 ESTRUCTURA DE LA GUIA	53
3.2 EDUCARSE	55
3.2.1. Aspectos jurídicos para tener en cuenta	55
3.2.2. Aspectos tecnológicos que se deben conocer	59
3.2.3 Aspectos psicológicos.....	61
3.2.4 Etapas formación de trading	63
3.2.5 Que es el análisis fundamental	65
3.2.6 El análisis técnico y sus componentes.....	70
3.2.7. Sistema de trading	88
3.2.8 Indicadores de rendimiento del sistema.....	89
3.3. ENTRENARSE	96
3.3.1 Elección de sistema de medias exponenciales	96
3.3.2 Caso práctico: presentación de sistema	97
3.3.3 CASO PRÁCTICO: SIMULACIÓN DEL SISTEMA	113
3.4. PLAN OPERATIVO DE TRADING.....	143
3.4.1 Plan operativo de trading del caso práctico	145
3.5 DECISION DE INVERSION	147
3.5.1 ¿En qué condiciones no se recomienda invertir en el mercado Forex?	147
3.5.2 ¿Qué potencial inversor tiene mayor posibilidad de tener rendimiento positivo al invertir en el mercado Forex?	148
4. CONCLUSIONES	149
5. RECOMENDACIONES	150
BIBLIOGRAFÍA.....	152
ANEXOS.....	155

LISTA DE TABLAS

TABLA 1. VALOR DEL PIP EN DOLAR DE ACUERDO AL LOTE	29
TABLA 2. TIPOS DE LOTES EN EL MERCADO FOREX.....	30
TABLA 3. PARTICIPANTES DEL MERCADO DE DIVISAS.....	40
TABLA 4. SESIONES DEL MERCADO FOREX.....	41
TABLA 5. CÓDIGOS DE DIVISAS SEGÚN LA NORMA ISO 4217	43
TABLA 6. PARES DE DIVISAS MÁS NEGOCIADOS	44
TABLA 7. LOTES PREDETERMINADOS POR LA PLATAFORMA.....	46
TABLA 8. MARGEN REQUERIDO FRENTE A ESCALA DE APALANCAMIENTO	47
TABLA 9. ESPERANZA MATEMÁTICA	92
TABLA 10. RACHA PERDEDORA CONSECUTIVA	93
TABLA 11. RACHA PERDEDORA CON 1% POR OPERACIÓN	94
TABLA 12. RACHA GANADORA CONSECUTIVA CON 1% POR OPERACIÓN Y RATIO 1 A 1	95
TABLA 13. RESULTADOS DE SIMULACIÓN PARTE 1	114
TABLA 14. ORDENES DE SIMULACIÓN PARTE 1.....	115
TABLA 15. RESULTADOS DE SIMULACIÓN PARTE 2.....	117
TABLA 16. RESULTADOS DE SIMULACIÓN PARTE 3.....	120
TABLA 17. ORDENES DE SIMULACIÓN PARTE 3.....	122
TABLA 18. RESULTADOS DE SIMULACIÓN PARTE 4.....	123
TABLA 19. ORDENES DE SIMULACIÓN PARTE 4.....	125
TABLA 20. RESULTADOS DE SIMULACIÓN PARTE 5.....	126
TABLA 21. ORDENES DE SIMULACIÓN PARTE 5.....	128
TABLA 22. RESULTADOS DE SIMULACIÓN PARTE 6.....	129
TABLA 23. ORDENES SIMULACIÓN PARTE 6.....	131
TABLA 24. RESULTADOS DE SIMULACIÓN PARTE 7.....	132
TABLA 25. ORDENES SIMULACIÓN PARTE 7.....	134
TABLA 26. RESULTADOS DE SIMULACIÓN PARTE 8.....	136
TABLA 27. ORDENES DE SIMULACIÓN PARTE 8.....	138
TABLA 28. RESULTADOS SIMULACIÓN PARTE 9	139
TABLA 29. ORDENES DE SIMULACIÓN PARTE 9.....	140
TABLA 30. BENEFICIOS Y PÉRDIDAS DE LAS OPERACIONES SIMULADAS (USD)	141

LISTA DE GRAFICOS

ILUSTRACIÓN 1. NIVELES (SOPORTE O RESISTENCIA)	32
ILUSTRACIÓN 2. RANGO DE OSCILACIÓN DE DIVISAS EN ACUERDO BRETTON WOODS: DÓLAR FIJO	34
ILUSTRACIÓN 3. RANGO DE OSCILACIÓN DE DIVISAS EN ACUERDO SMITHSONIANO	35
ILUSTRACIÓN 4.ORDEN DE MERCADO	49
ILUSTRACIÓN 5.ORDENES PENDIENTES	50
ILUSTRACIÓN 6. VISTA DE PLATAFORMA DE TRADING	51
ILUSTRACIÓN 7. GRÁFICO DE VELAS	52
ILUSTRACIÓN 8. IMPACTO DE NOTICIA DE INFLACIÓN	68
ILUSTRACIÓN 9.CALENDARIO ECONÓMICO DEL MERCADO DE DIVISAS	69
ILUSTRACIÓN 10.TENDENCIA BAJISTA DEL EURUSD	73
ILUSTRACIÓN 11.TENDENCIA ALCISTA	74
ILUSTRACIÓN 12. RANGO HORIZONTAL.....	76
ILUSTRACIÓN 13. RANGO HORIZONTAL Y DINÁMICO.....	77
ILUSTRACIÓN 14. MOVIMIENTO DE EXPANSIÓN	79
ILUSTRACIÓN 15. EURUSD M30, H4, H1, 1D	80
ILUSTRACIÓN 16. VELAS JAPONESAS	81
ILUSTRACIÓN 17. GRAFICA DE VELAS JAPONESAS	82
ILUSTRACIÓN 18. EJEMPLO DE INDICADOR DE TENDENCIA: MOVING AVERAGE EXPONENTIAL	84
ILUSTRACIÓN 19. EJEMPLO DE INDICADOR DE VOLUMEN: MONEY FLOW INDEX	85
ILUSTRACIÓN 20.EJEMPLO DE INDICADOR DE VOLATILIDAD: BANDAS BOLLINGER.....	86
ILUSTRACIÓN 21. EJEMPLO DE INDICADOR DE MOMENTUM: RELATIVE STRENGTH INDEX	87
ILUSTRACIÓN 22. MEDIAS MÓVILES EXPONENCIALES 10 Y 20	98
ILUSTRACIÓN 23. SEÑAL QUE ALERTA UNA POSIBLE ENTRADA DE VENTA	99
ILUSTRACIÓN 24. SEÑAL QUE ALERTA UNA POSIBLE ENTRADA DE COMPRA.....	100
ILUSTRACIÓN 25. EJEMPLO 1 DE SEÑAL DE VENTA.....	101
ILUSTRACIÓN 26. EJEMPLO 2 DE SEÑAL DE VENTA.....	102
ILUSTRACIÓN 27. EJEMPLO 3 DE SEÑAL DE VENTA.....	103
ILUSTRACIÓN 28. EJEMPLO 1 DE ENTRADA DE COMPRA.....	104
ILUSTRACIÓN 29. EJEMPLO 2 DE ENTRADA DE COMPRA.....	105
ILUSTRACIÓN 30. EJEMPLO 3 DE ENTRADA DE COMPRA.....	106
ILUSTRACIÓN 31. EJEMPLO 1 DE CIERRE EN OPERACIONES EN VENTA	107
ILUSTRACIÓN 32. EJEMPLO 2 DE CIERRE EN OPERACIONES EN VENTA	108
ILUSTRACIÓN 33. EJEMPLO 3 DE CIERRE EN OPERACIONES EN VENTA	109
ILUSTRACIÓN 34. EJEMPLO 4 DE CIERRE DE OPERACIONES EN COMPRA	110
ILUSTRACIÓN 35. EJEMPLO 5 DE CIERRE DE OPERACIONES EN COMPRA.....	111
ILUSTRACIÓN 36. EJEMPLO 6 DE CIERRE DE OPERACIONES EN COMPRA.....	112
ILUSTRACIÓN 37. GRAFICA DE SIMULACIÓN PARTE 1.....	115
ILUSTRACIÓN 38. GRAFICA DE SIMULACIÓN PARTE 2	118
ILUSTRACIÓN 39. ORDENES DE SIMULACIÓN PARTE 2	119
ILUSTRACIÓN 40.GRAFICA DE SIMULACIÓN PARTE 3	121
ILUSTRACIÓN 41. GRAFICA DE SIMULACIÓN PARTE 4	124
ILUSTRACIÓN 42. GRAFICA DE SIMULACIÓN PARTE 5	127
ILUSTRACIÓN 43. GRAFICA DE SIMULACIÓN PARTE 6	130
ILUSTRACIÓN 44. GRAFICA DE SIMULACIÓN PARTE 7	133
ILUSTRACIÓN 45. GRAFICA DE SIMULACIÓN PARTE 8	137

RESUMEN

En el siguiente trabajo se presenta una guía práctica para todos los interesados en invertir en el mercado FOREX, en este trabajo se incluye todos los elementos fundamentales que se deben tener en cuenta para invertir en el mercado. La guía gira en torno a 4 pilares: preparación, entrenamiento, Plan de trading y decisión de inversión.

A lo largo del trabajo se presenta información útil para entender la complejidad del mercado FOREX, se comprueba la necesidad de educarse en materia de inversiones a través de personas o instituciones acreditadas y se resalta el papel importante que tiene la simulación dentro del proceso de formación del trader.

Dentro de la guía se presenta un caso práctico que consiste en un plan operativo de trading, que incluye un sistema de inversión que fue sometido a un Backtesting (simulación) para comprobar su validez.

Dentro de la guía se muestran prácticas de gestión monetaria recomendadas por Traders profesionales, y se evidencia la importancia de la gestión emocional, así como la necesidad de buenos hábitos de trabajo.

LISTA DE TÉRMINOS

APALANCAMIENTO: Ejercicio de usar dinero de terceros para invertir en un mercado financiero con el objetivo de incrementar la rentabilidad.

BACKTESTING: Prueba que se le hace a un sistema o a una técnica de inversión en un simulador de mercado para verificar su rentabilidad.

BROKER: Entiéndase como el intermediario entre el Trader y los grandes proveedores de Divisas (Bancos)

CONTRACCIÓN: Movimiento básico del precio que consiste en un retroceso del recorrido del precio luego de una extensión, se puede dar en una sentido bajista o alcista.

ENTRADA EN CORTO: Abrir una posición de venta de un producto financiero

ENTRADA EN LARGO: Abrir una posición de compra de un producto financiero

EURUSD: Siglas usadas para referirse al par de divisa euro / dólar americano

EXTENSION: Movimiento básico del precio que implica un recorrido claramente bajista o alcista dependiendo del sentido en que recorra el precio.

FOREX: Describe el trading en el mercado de Divisas por inversionistas y especuladores

GBPUSD: Siglas usadas para referirse al par de divisa libra esterlina/ dólar americano.

GESTION DE CAPITAL: Manejo de los fondos que se dispusieron para invertir en un mercado

GESTION EMOCIONAL: Manejo que se le da a las emociones surgidas por la actividad de invertir en un mercado sujeto a riesgos

INVERSIONISTA: personas o empresas que invierten en un instrumento financiero con el objetivo de conseguir beneficios

INVERSIONISTA INSTITUCIONAL: persona jurídica que realiza inversiones financieras con fondos de terceros

INVERSIONISTA RETAIL: persona natural que compra o vende minoritariamente por cuenta propia en un mercado financiero.

MAXIMOS: Punto más alto alcanzado por el precio en un movimiento de extensión o contracción

MINIMOS: Punto más bajo alcanzado por el precio en un movimiento de extensión o contracción

OPERATIVA: termino que se usa como sustantivo para referirse al acto de operar en un mercado financiero

PLAN OPERATIVO: Documento en el que se establece, la forma en que va a operar un determinado trader, con el objetivo de establecer los lineamientos de su operativa.

PLATAFORMA: se le denomina al software que usa el trader para ingresar al mercado Forex.

POTENCIAL INVERSOR: persona natural que está interesada en convertirse en un inversionista de un mercado financiero.

SIMULADOR: Software diseñado para simular un mercado financiero con datos reales, en donde se puede controlar la velocidad del tiempo. Su objetivo es que un inversionista o potencial inversionista puedan practicar su operativa antes de llevarla a un escenario real de inversión.

SISTEMA DE TRADING: Conjunto de reglas y hábitos de trabajos preestablecidos por su autor que definen una forma de operar para el que lo use. Existen muchísimos sistemas de trading y un trader (inversionista) puede usar solo uno o tener varios, puede crear su propio sistema o usar uno creado por otra persona.

TIME FRAME: Es el periodo de tiempo en el que se manifiestan los gráficos del precio.

TRADING: Ejercicio de invertir por medio de una computadora o dispositivo electrónico en un mercado financiero

TRADER: se le denomina a la persona natural o jurídica que hace trading en un mercado financiero.

USDJPY: Siglas usadas para referirse al par de divisa dólar americano/ yen japonés

Complementar con la lista del marco conceptual en el punto 2.1

INTRODUCCION

Luego de tener un periodo de formación empírica dentro del mercado Forex, de practicar durante muchos meses en un simulador, en una cuenta demo y de leer mucha documentación, además de intercambiar conocimientos con personas adentradas en el mundo del trading, surge la iniciativa de hacer este trabajo, el cual no es realizado por alguien experto en la materia, sino por un estudiante apasionado por la tematica que está un poco más adelante que la mayoría y puede compartir sus conocimientos para contribuir a la formación de un potencial inversor. Fue necesario recolectar mucha información y ampliar conocimientos para poder generar un documento legítimo que permitiera aportar a quienes deseen conocer más en detalle el mercado , este trabajo es una guía práctica para todos los potenciales inversores en el mercado Forex.

El desconocimiento que tienen las personas en Colombia de cómo invertir en el mercado FOREX obedece al escaso material aplicado para la incursión en este mecanismo de inversión, lo que les impide conocer la forma adecuada de invertir. Aún entre los académicos hay poco conocimiento práctico de las inversiones en divisas. Este trabajo es una guía práctica para todos los potenciales inversionistas del mercado forex con el objetivo de mejorar sus posibilidades de rendimiento positivo.

Los estudios sobre la plataforma de Foreign Exchange van orientados a estudiar la estructura del mercado y su funcionamiento, pero no se enfocan en mostrar de forma práctica como se opera y los pormenores que esto con lleva.

La mayoría de trabajos realizados sobre el mercado Forex, son extensiones de lo que se puede encontrar en los libros de inversiones, pero la guía práctica que se presenta permite al potencial inversor tener criterios para tomar una decisión de inversión.

En el capítulo 2 se presenta todo el marco teórico-conceptual , se expone los conceptos básicos del trading de divisas , funcionamiento del mercado de divisas

, su historia , sus características como mercado y conceptos claves como el Apalancamiento , tipos de órdenes , balance , margen retenido, spread , rollover, plataforma y gráfica.

En el capítulo 3 se presenta la guía de preparación para el mercado forex que compone 4 pilares: Educarse, entrenarse, Plan de trading y toma de decisión de inversión

Educarse

Pese a que en Colombia no existe un marco legal diseñado para proteger a los traders que invierten en el mercado de divisas, en la guía se dan indicaciones para que el inversionista proceda de forma menos riesgosa.

Se señala la importancia de mantener estabilidad en las emociones , minimizando el estrés y conduciéndose de acuerdo a un plan preestablecido , por esto aprender a operar en Forex , es un proceso que va desde la etapa de estudio luego Backtesting, cuenta demo , cuenta real con cantidades mínimas hasta la operación en cuenta real con capital significativo. Para lograr esto se debe ir paso a paso cumpliendo las etapas del proceso, sin saltarse ninguna.

En un mundo tan tecnológico como el de hoy es necesario dejar un espacio para el software y programas que se usan para ejecutar órdenes, recibir información y desarrollar contenido, por ello en este trabajo se muestran dos simuladores de mercado y la plataforma Metatrader 4.

Posteriormente se habla de la gestión de capital la cual es importante para poder mantener una buena gestión emocional. Definir adecuadamente el riesgo por operación es algo muy valioso para todo operador y en este trabajo se demuestra porque es un asunto que requiere de mucha atención.

Entrenarse

En este trabajo se relaciona el entrenamiento del inversionista directamente con su probabilidad de éxito. Una de las propuestas novedosas de este trabajo es presentar un caso práctico donde se presenta un sistema y se comprueba su rentabilidad a través de un simulador de mercado, todo bajo la directriz de un plan operativo de trading. Con los resultados obtenidos de la simulación, se aplican conceptos estadísticos que muestran el desempeño real del sistema. Cabe resaltar que el propósito no es mostrar el sistema más ganador, sino mostrar el camino para determinar un sistema ganador, es aquí donde toma mayor valor este trabajo, en mostrar la metodología que me permite encontrar sistemas ganadores.

El sistema fue simulado en un periodo de 3 años y 10 meses, el capital inicial tuvo un rendimiento final de 87,22%, las operaciones pueden ser constatadas viendo las gráficas de los periodos diciembre del 2012 hasta mayo del 2016 en el par EURUSD, toda la simulación se realizó bajo el marco del plan operativo descrito en el punto 3.2 de este trabajo.

Plan de trading

Se define lo que es un plan operativo y se presenta los puntos que debe contener este, además se muestra el plan operativo del caso práctico para que los inversores potenciales puedan tomarlo como modelo. Es necesario que un inversionista tenga un plan operativo de trading para que sepa de antemano lo que debe realizar al momento de operar en una cuenta real.

Decisión de inversión

La decisión de inversión es muy importante y concierne al lector, en este pilar se lleva al potencial inversor a saber en qué momento puede invertir, este pilar se desarrolla para dotar de criterios al potencial inversor.

En el capítulo 4 están las conclusiones del trabajo y en el capítulo 5 las recomendaciones que son basadas en todo el análisis y experiencia acumulada luego de realizar la guía.

1 PROBLEMA

Actualmente los inversionistas no se están preparando adecuadamente, en unos casos porque no encuentran donde hacerlo y en otros porque donde se preparan no les están enseñando lo necesario para que sus inversiones tengan mejores resultados, esto se debe a que no cuentan con una guía que les prepare adecuadamente.

En el mercado de Divisas cada día se presentan oportunidades de generación de capital, las cuales pueden ser aprovechadas por quienes estén dispuestos a prepararse adecuadamente para invertir en el mercado, pero para quienes desean incursionar en este mercado sin tomarse las precauciones debidas y el tiempo adecuado de preparación, resulta ser muy perturbador.

Forex es un mercado de alta volatilidad, esto lo hace riesgoso como dice Alejandro Rodriguez “Al depender de la volatilidad del tipo de cambio, el Foreign Exchange Market (Forex) o mercado internacional de divisas, puede traer muchas ganancias o cuantiosas pérdidas en poco tiempo.”¹ En un mercado riesgoso se paga muy caro la falta de preparación, el inversionista necesita una orientación adecuada para obtener mejores resultados.

El mercado Forex está creciendo los resultados de la última encuesta trianual de bancos centrales lo demuestran “Las negociaciones sobre divisas a nivel global en la encuesta de abril de 2013 fueron de US \$5.344 billones (ajustado por entidades reportantes locales y del exterior para evitar doble conteo, neto-neto), lo que representa un aumento del 35% frente a la encuesta realizada en 2010”².

Si se tiene presente la naturaleza volátil del mercado Forex y el hecho de que cada vez más personas desean incursionar en este. Se hace evidente la

¹ Periódico El Financiero. Pequeños inversores, Mejor aléjense del mercado Forex [En línea]: <<http://www.elfinanciero.com.mx/mis-finanzas/pequenos-inversores-mejor-alejense-del-mercado-forex.html>>

² banco de pagos internacionales. Resultados de la encuesta trianual organizada por el Banco de Pagos Internacionales (BIS) sobre el volumen de negociación en el mercado cambiario y de derivados –2013 [en línea], pág. 1, disponible en: <http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/paginas/Resultados_bis_colombia_region_2013.pdf>

necesidad de encontrar una adecuada preparación para el potencial inversor en el mercado Forex.

1.1 DEFINICION DEL PROBLEMA

La Academia no le ha prestado la atención necesaria al mercado Forex, esto ha contribuido a que no sea un mercado conocido por la mayoría de personas por lo que se necesita una guía que tenga la credibilidad académica para encaminar adecuadamente a los potenciales inversionistas.

La inversión en el mercado Forex en Latinoamérica está creciendo pero lamentablemente la mayoría de los Traders están invirtiendo en el mercado de forma equivocada y evidencia de esto es la actual tendencia perdedora que se mantiene entre los inversionistas Latinoamericanos³.

El inversor latinoamericano promedio del mercado Forex está cometiendo estos errores al operar:

1. No diseña un plan operativo que le dé la directriz necesaria para operar de una forma efectiva
2. No se comporta bajo la lógica racional de un inversionista, sino bajo un perfil de jugador,
3. No se entrena adecuadamente
4. Cree que Forex es un negocio donde se obtiene dinero fácil y rápido
5. Ignora fuentes de información confiables , optando por un aprendizaje informal
6. Acelera el proceso de Formación

Estas equivocaciones traen como consecuencia la perdida de capital de los inversores, por esto salta a la vista la necesidad para los inversionistas de una guía que les prepare adecuadamente para invertir en el mercado Forex.

1.1.1 Antecedentes

El trading en Forex, ha sido promovido en internet como un oficio de ganancias fantásticas, se promociona la idea de que sin mucho esfuerzo se puede hacer dinero y que es una actividad poco demandante, esto se ha venido promocionando por varios bróker y escuelas de formación que han ayudado a que

³ Tradingunited. 95% de los traders de Forex pierden dinero ¿es esto real o ficticio? [En línea]. Disponible en <<http://www.tradingunited.es/95-traders-de-forex-pierden-dinero-es-real-ficcion/>>

se fomenta respecto al Forex un Afán por ganancias rápidas, generando la idea de que invertir en Forex es fácil y un mínimo de dedicación trae amplios beneficios, lo cual resulta ser muy perjudicial.

Además de la idea equivocada que se ha generado sobre el mercado Forex, se encuentra el desconocimiento por parte de muchas personas de su estructura, sus canales y de los riesgos que este implica, aprovechándose de esto compañías han llevado a cabo Fraudes usando sin legitimidad la etiqueta FOREX⁴.

También hay una idea equivocada respecto al mercado Forex, generada por personas que viven en la cultura del juego, lo que ha generado que muchos vean el mercado como un asunto relacionado a la suerte. Es necesario aclarar que el mercado Forex no obedece a la lógica de un juego de Casino, pues si un inversionista profesional abre una posición es porque posterior a un análisis ha determinado un beneficio/riesgo favorable.

El mercado Forex es muy volátil y por lo tanto riesgoso, como evidencia de este fenómeno se cita lo ocurrido en el 2015, cuando un movimiento brusco del franco suizo hizo que las cuentas de varios inversionistas quedaran congeladas, esto debido a la quiebra de varios intermediarios financieros entre ellos Alpari (UK). Miles de latinoamericanos que quisieron incursionar el mercado sufrieron pérdidas a causa de este movimiento brusco.⁵

El trading de divisas permite un incremento del capital si se tiene una preparación adecuada, la cual es producto de la paciencia y consistencia de estudiar el mercado. Si no se tiene la preparación que señale el camino a seguir es mejor no invertir, porque la probabilidad de perder el capital es alta.

El mercado demanda tiempo de estudio y trabajo como inversión inicial, además de un mentor que indique como se debe proceder, esto lo ha dicho en reiteradas ocasiones en sus conferencias dictadas a través del bróker markets.com⁶ el reconocido Trader David Aranzábal quien dirige la escuela de Trading Fxforaliving.

1.1.2 Formulación del problema

⁴ Periodico el Espectador. Revive el caso Forex [En línea] Disponible en <<http://www.elespectador.com/noticias/judicial/revive-el-caso-forex-articulo-579703>>

⁵ Periódico El país. El alza del franco suizo fuerza el rescate del tercer bróker de divisas [En línea]. Disponible en <http://economia.elpais.com/economia/2015/01/16/actualidad/1421429798_024819.html>

⁶ Broker Markets.com. David Aranzábal. Acceso a través de <<http://www.markets.com/es/education>>

Mejorar la probabilidad de beneficios, es el deseo de todo inversor inteligente y es una necesidad que sea más demandante con la actual tendencia perdedora que han presentado los inversionistas latinoamericanos, entonces surge la pregunta ¿Cómo se debe preparar al potencial inversor para mejorar sus posibilidades de obtener rendimientos positivos en el mercado Forex?

Este trabajo es una guía que capacita al potencial inversor para que sus posibilidades de Éxito aumenten. La guía de preparación para el potencial inversor del mercado Forex que se presenta en este trabajo consta de 4 ejes principales:

- 1) Educarse
- 2) Entrenarse
- 3) Plan operativo de trading
- 4) Decisión de invertir

La guía se resume en 4 acciones educarse, entrenarse y hacer un plan operativo para decidir invertir. En esta guía se señala la importancia de operar bajo las indicaciones de un plan operativo, las cuales se generan luego de un periodo considerable de formación y entrenamiento.

Los bróker tienen cursos y seminarios para aprender a operar, pero resulta poco conveniente que sean estos quienes se encarguen de la formación de los inversionistas, pues los beneficios de estos intermediarios financieros no van en función de las utilidades del inversor sino del número de transacciones que realice, por otra parte se encuentran muchos lugares en internet donde se promete dar una adecuada orientación sobre trading pero dan información que resulta incompleta, lo que crea un vacío para quienes desean aprender a operar de forma legítima, como lo dice Gallegos :

“Sin la preparación necesaria este mercado lo podríamos comparar con un casino, en el cual todo depende de la suerte que toque por la moneda que se ingresa, en el Ecuador ya hay la existencia de operadores en estos mercados, unos con más conocimientos que otros, pero todos ellos sin la posibilidad de encontrar una opción de capacitación idónea dentro del país como tal, haciendo de que aventuren auto educándose de textos y libros bajados de internet, y uno

que otro con las posibilidades económicas para poder pagar por una capacitación *on line* ó estudios en el extranjero”.⁷

1.1.2 Descripción del problema

Se ha observado que actualmente no se cuenta con una guía que prepare adecuadamente a los inversionistas latinoamericanos para el mercado forex, situación que sea mantenido debido a 4 sucesos:

1. **Avaricia de bróker:** publicidad invasiva de varios bróker acreditados que buscan tener más ingresos sin importar el capital de sus clientes , razón por la que pregonan la idea de que se aprende a operar en corto tiempo y se gana Dinero con Facilidad, sin explicar la complejidad que conlleva el diseño y aplicación de un plan operativo, lo cual crea una idea equivocada del mercado. invertir en Forex bajo la directriz de un plan operativo requiere de estudio, análisis y capacitación. Como cita gallegos “La publicidad en Internet incita a las personas transferir fuertes cantidades de dinero, a cambio de altos rendimientos, sujetos a altos riesgos. La SBS, alerta a la ciudadanía tener precaución con este tipo de transacciones, asesorarse adecuadamente, y que toda la responsabilidad es de quién lo ejecuta”⁸.
2. **Desinformación:** se puede encontrar en internet muchas páginas en donde se asegura que al pagar un pequeño monto de dinero se accede al conocimiento necesario para operar de forma adecuada, se puede comprobar esto al digitar en un navegador de internet “ganar fácil” , “Ganar rápido en FOREX”, o cualquier etiqueta relacionada. Estas páginas dan información que no tiene la profundidad necesaria para educar a un trader, algunas hablan de la necesidad de hacer un plan operativo, pero no transmiten el conocimiento con el detalle y la amplitud que se requiere para llevar a cabo esta labor. encontrar informacion legitima de como invertir en forex y educarse con calidad sobre este mercado, es costoso y no se encuentra de forma gratuita en internet , en los libros se habla principalmente de cuestiones teoricas y se debe tener presente que el

⁷ GALLEGOS ERAZO, Franklin. Antonio: Análisis de la estructura de negocios de las inversiones en divisas y su efecto en el mercado financiero en la ciudad de Guayaquil. Guayaquil. 2013. Tesis de Maestría en Administración De Empresas. Pag 10. Universidad de Guayaquil. Facultad de Ciencias de la Administración.

⁸ Ibid., pag 5

mercado es mas difícil de analizar respecto a otros debido a que no esta centralizado.

Andreas schrimpf dice “Como consecuencia de la estructura descentralizada del mercado de divisas, donde las Operaciones se realizan de manera extrabursátil (OTC) y la liquidez se encuentra fragmentada en Distintos lugares, el mercado resulta bastante opaco y no abunda la información cuantitativa sobre La actividad del mercado”⁹.

3. **Cultura de Ganancias rápidas.** En Colombia hay sectores de la población que tienen una cultura de búsqueda de ganancias rápidas y sin esfuerzo, estas ideas chocan con la necesidad que tiene una persona de educarse y entrenar un tiempo prudencial para invertir en el mercado forex. Las consecuencias de esta forma de pensar, se manifiestan en las estafas y fraudes que sufrieron quienes buscaban obtener ganancias elevadas de forma apresurada con las llamadas “pirámides”, estas lograron captar enormes sumas de dinero con la promesa de un alto retorno. pese a los riesgos que esto implicaba y pese a lo poco racional que pueden parecer estas promesas de retorno, cientos de miles de colombianos lograron caer en la trampa, perdiendo sus casas, ahorros y préstamos.

El mercado Forex es muy volátil, y volatilidad es sinónimo de riesgo, como dice Carvajal “En Forex, el riesgo puede ser muy alto teniendo en cuenta que el Apalancamiento puede ser de 100 a 1. Así como ganamos, fácilmente podríamos perder Todo nuestro capital con un abrir y cerrar de ojos, haciendo de este un mercado altamente volátil.”¹⁰

4. **Poca atención de la Academia:** Existe muy poca información práctica sobre el mercado Forex por parte de la Academia, La mayoría de la información a la que accede un potencial inversor en internet es dada por foros, canales de youtube, blogs y páginas que no tienen la formalidad que les obligue a brindar información veraz. los estudiantes y docentes universitarios de Colombia no están generando el suficiente conocimiento práctico para este mercado, pese a los índices de crecimiento que se han presentado y pese a la gran campaña publicitaria que hacen los bancos a través de la red.

⁹ Schrimpf, Andreas; Rime, Dagfinn: Anatomía del mercado mundial de divisas a Través de la encuesta trianual 2013.[en línea]. pag1. Disponible en <http://www.bis.org/publ/qtrpdf/r_qt1312e_es.pdf>

¹⁰ OSCAR ALEJANDRO, CARVAJAL JURADO: Forex: Un Modelo Práctico Para Medir Las Pérdidas. Bogota. 2008, pag 4. Trabajo de Grado .Pontificia Universidad Javeriana. Facultad de ciencias Económicas y de Administración. Departamento de Administración de Empresas.

1.2. OBJETIVO GENERAL

Diseñar una guía que prepare al potencial inversor del mercado Forex para que sus posibilidades de Rendimiento positivo mejoren.

1.2.1 Objetivos específicos

- Describir al potencial inversor la estructura del mercado de divisas, sus instrumentos y los tipos de análisis para operar.
- Señalar como se opera el mercado
- Desarrollar los cuatro pilares de la guía de trading
- Realizar los 4 pilares de la guía: Educarse, Entrenarse, Hacer plan de trading y decisión de Inversión
- Hacer un caso práctico de aplicación simulando un sistema de trading para exponer lo descrito en la guía

1.3. JUSTIFICACIÓN

Para negociar en Forex se necesita estar preparado, por ello el inversionista requiere una guía que le permita saber qué pasos debe seguir para comenzar a operar de una forma en la que sus posibilidades sean mayores, es evidente que el deseo de todo inversor es la generación de beneficios y como en cualquier otro campo, en Forex el desempeño va ligado a la preparación, a mayor grado de preparación mayores posibilidades de logro de objetivos.

La tendencia perdedora que manifiestan los inversionistas retail latinoamericanos, hace evidente la necesidad de una guía que mejore sus probabilidades de rendimiento positivo, en este trabajo se presenta una guía que contribuye a impedir que los inversores entreguen su capital por falta de conocimiento, buscando fomentar las buenas prácticas de inversión.

Ante la falta de guías prácticas con la profundidad y sencillez necesaria para que el potencial trader logre estar preparado adecuadamente para invertir, se presenta esta guía que puede brindar las pautas necesarias para emprender un camino del trading con mayor probabilidad de éxito.

Por medio de la asimilación de esta guía un potencial inversor puede entender la complejidad del mercado FOREX, conocer los pasos que contribuyen a la disminución de su riesgo y mejorar la probabilidad de obtener beneficios.

1.4. DISEÑO METODOLOGICO

1.4.1. Tipo de investigación

El estudio está basado en los métodos exploratorio, inductivo y de análisis de la investigación.

El tipo exploratorio se realizará principalmente en los capítulos que conciernen al marco teórico del trabajo, que consiste en la introducción al Forex como instrumento financiero, sus características principales, sus instrumentos y el entorno judicial en el que se ve enmarcado

El tipo inductivo se utilizará en el capítulo en el que se presentara y desarrollará el sistema de trading , al cual se hará una comprobación con los datos históricos en un simulador de mercado de Divisas, se realizara operaciones durante un tiempo estimado de 3 años y 10 meses para manifestar la efectividad del sistema para el mercado de divisas.

Por último el estudio de análisis se hace con los resultados de la simulación del sistema, los cuales son analizados para poder determinar la viabilidad del sistema.

1.4.2. FUENTES Y TECNICAS PARA LA RECOLECCIÓN DE LA INFORMACIÓN

Las fuentes primarias y secundarias serán utilizadas para los diferentes capítulos de la investigación.

La fuente secundaria será utilizada principalmente en todo el marco teórico del trabajo mediante libros, revistas especializadas, periódicos y artículos online.

La fuente primaria se generó en la observación de los datos históricos del mercado proporcionados por el Bróker <http://es.onefinancialmarkets.com/>, Genero datos través de una cuenta demo desde el año 1971 hasta la actualidad, de los cuales se utilizó las gráficos de los últimos 4 años para el par EUR/USD. Los datos también fueron usados por el simulador de mercado Spheretester ¹¹ el cual recreaba los últimos 4 años del precio, posterior a esto se generaron datos que fueron expresados en indicadores estadísticos.

¹¹ Simulador de mercado Spheretester. [En línea] disponible en < <http://www.spheretester.com/> >

2. MARCO REFERENCIAL

En el siguiente capítulo se presentaran los conceptos y herramientas básicas necesarias para entender la dinámica del mercado de Divisas, se establece un marco teorico-practico, que ayuda al lector a digerir el contenido que viene en los capítulos siguientes.

2.1. MARCO CONCEPTUAL

FOREX

El Mercado de divisas también conocido como Forex, abreviatura del término inglés Foreign Exchange es un mercado mundial y descentralizado en el que se negocian divisas. Este mercado nació con el objetivo de facilitar el flujo monetario que se deriva del comercio internacional. El volumen diario de transacciones se estima que es de alrededor de 5 billones de dólares estadounidenses (USD) al día, al ser un mercado descentralizado no se puede determinar con exactitud el monto Diario¹².

VOLATILIDAD

Es una medida de la frecuencia e intensidad de los cambios del precio de un activo, la volatilidad es sinónimo de Riesgo, pero también puede representar la oportunidad de mayores beneficios¹³.

LIQUIDEZ

Cuando hablamos de Forex la liquidez es sinónimo de rentabilidad, pues los momentos de mayor volumen (liquidez), Generan mayores beneficios y permiten un intercambio con mayor facilidad¹⁴.

¹² LIEN, KATHY: Mercado de divisas: El mercado de mayor crecimiento de nuestro tiempo. Trading Diario en el Mercado de Divisas. Millennium Capital, S.L. 2007 Pag 18-22

¹³ Wikipedia: volatilidad (finanzas) [En línea] disponible en.

<[https://es.wikipedia.org/wiki/Volatilidad_\(finanzas\)](https://es.wikipedia.org/wiki/Volatilidad_(finanzas))>

¹⁴ EFXTO Comunidad de Forex. Que es la liquidez [En línea]. disponible en <https://efxto.com/diccionario/liquidez>

PARES DE DIVISAS

Un par de divisas son las dos divisas utilizadas para realizar una operación comercial de compra-venta. Un par de divisas se compone de dos divisas, la divisa base y la divisa contraparte, la divisa base es la que se compra o vende, en relación al precio de la divisa contra parte. Ejemplo: EUR/USD, USD/JPY, la divisa base es la de la izquierda, la de la derecha es la contraparte y juntas forman un par, estos dos pares se leen eurodólar y dolaryen¹⁵.

BRÓKER

Un bróker es una persona natural o jurídica que sirve de intermediario en el mercado financiero, para el caso del Forex es una sociedad que se dedica a operar en el mercado de Divisas, realiza operaciones para sus clientes bajo las órdenes de aquéllos, les permite a estos operar a través de una plataforma tecnológica donde ejecutan órdenes de compra o venta de pares de Divisas a cambio de una comisión, esta comisión se llama **spread**¹⁶.

TRADER

Es una persona o entidad que compra o vende instrumentos financieros (acciones, bonos, materias primas, derivados financieros, etc.), como agente intermediario, especulador, arbitrajista u operador de cobertura. Para efectos de este trabajo se trata de una persona natural que invierte a través de una plataforma (bróker) en el mercado de Divisas (Forex), con la intención de especular en el mercado para obtener beneficios.¹⁷

APALANCAMIENTO

El apalancamiento es la relación entre crédito y capital propio invertido en la operativa. Al reducir el capital inicial propio y obtener los mismos beneficios se produce un aumento de la rentabilidad obtenida. El incremento del apalancamiento también aumenta los riesgos de la operación debido a que se puede dejar la cuenta con menos fondos, pues poco capital inicial con altos rendimientos, requiere más dinero en riesgo.

¹⁵ Ibíd., disponible en <https://efxto.com/diccionario/par-de-divisas>

¹⁶ Técnicas de Trading. ¿Qué son Brokers o corredores? [En línea]. Disponible en <<http://www.tecnicasdetrading.com/2010/11/que-son-brokers-corredores.html>>

¹⁷ Wikipedia. Trader (finanzas) [En línea]. disponible en <<https://es.wikipedia.org/wiki/Trader>>

El apalancamiento viene siendo el crédito por así decirlo que nos da el bróker para operar en el mercado, a mayor apalancamiento mayor potencial de pérdidas y mayor potencial de ganancias, si no se usa correctamente el apalancamiento se puede llegar a un Margin call, que en el mundo del trading significa que el juego ha terminado y es momento o de volver a ingresar dinero a la cuenta o de retirarse habiéndolo perdido todo.

En los bróker de hoy en día encontramos apalancamiento de 100 a 1, 200 a 1, 300 a 1 y hasta 400 a 1, esto quiere decir que por cada dólar que colocas en tu cuenta, el bróker pone 100 dólares, 200, 300 ,400 respectivamente.¹⁸

ORDEN

Es la instrucción que recibe el bróker de parte del inversionista, de cómo desea comprar o vender. Hay varios tipos de órdenes, las más básicas son: orden de mercado, compra stop, venta stop, compra Limit, venta Limit, basta de pérdidas (stop loss), Toma de beneficios (Take Profit)¹⁹.

POSICIÓN

Abrir una posición, no solo en el mercado Forex, sino en el mercado de valores, futuros, opciones es una acción de compra o venta de un activo financiero. En el lenguaje técnico de las inversiones, cuando se habla de abrir una posición en corto, se expresa venta y cuando se dice que se abre una posición en largo, se refiere a una compra. Si la posición está abierta, esto quiere decir que permanece activa generando beneficios o pérdidas y una vez cerrada, se obtiene los beneficios o pérdidas que conllevaron la apertura de la posición.

PIPS

Un pip es la unidad más pequeña de medida en el precio del mercado de divisas, así como lo es un punto o un Tick en el mercado de valores o futuros. Pip es un acrónimo de Price Interest Point o punto de interés en el precio y generalmente se muestra en las plataformas como el cuarto decimal del precio a excepción de algunos pares específicos, como en los que se encuentre el yen japonés, para el cual el pip se sitúa en el segundo decimal.

¹⁸Bróker Alpari. Nuestro Modelo de negocio [En línea]. Disponible en <http://alpari.com/es/company/business_model/>

¹⁹ EFXTO Comunidad de Forex. Tipos de Ordenes en Forex [En línea]. disponible en <<https://efxto.com/escuela/tipos-ordenes-forex>>

Por ejemplo el GBP/USD cotiza en 1.4540 y al cabo de 1 hora cotiza en 1.4550 eso quiere decir que se movio 10 pips al alza (0.0010)²⁰.

La importancia del pip radica en su valor monetario, ya que un pip en el mercado de valores dependiendo del tamaño del lote equivale a determinados dólares:

Tabla 1. Valor del pip en dolar de acuerdo al lote

Tipos de lote	Valor Monetario Pip(USD)
1 Lote estándar	10
1 Minilote	1
1 Microlote	0.10

Fuente: Elaboración propia con datos de <https://efxto.com>

Con esta información consideramos el monto de capital que esperamos recibir y el monto que debemos poner en riesgo por pip para obtenerlo, en el caso de un lote estándar el beneficio o perdida por cada pip sería de 10 dólares.

LOTE

En Forex se opera en lotes, el tamaño estándar de un lote son 100,000 unidades de moneda, también existen los Minilote que son 10,000 unidades de moneda y los Microlotes que son 1000 unidades de moneda

²⁰ Broker FXCM: ¿Ques es un pip? [En línea]. disponible en
<<https://www.fxcmespanol.com/recursos/videos/que-es-un-pip> >

Tabla 2. Tipos de lotes en el mercado forex

Tipos de lote	Unidades	Equivalencia
1 lote estándar	100000	1
1 Minilote	10000	0,1
1 Microlote	1000	0,01

Fuente: Elaboración propia con datos de <https://www.fxcmespanol.com/>

Se debe entender que 100,000 unidades de moneda son la unidad estándar es decir 1, dependiendo del tamaño del lote con el que se abra una posición se hablara de una equivalencia con relación a esa medida estándar, es decir si se compran 50,000 unidades de EUR/USD, quiere decir un lote de 0,5²¹.

ASK y BID

El ASK es el precio de demanda de un par de divisa o moneda, esto quiere decir que el mercado está dispuesto a vender a este precio y respecto al Trader sería su precio de compra, pues a esto le está dispuesto a vender el mercado.

El BID es el precio de oferta de un par de divisa o moneda, esto quiere decir que el mercado está dispuesto a comprar a este precio y respecto al Trader sería su precio de venta, pues a esto le está dispuesto a comprar el mercado²².

SPREAD

El spread es la diferencia de precios al que un inversionista puede comprar (ask) o vender (bid) un par de divisas a un bróker o intermediario. Este diferencial es el costo de transacción de la operación.

Por ejemplo el precio de cotización del par EUR/USD es igual a 1,0991/93, el precio de venta (bid) es 1.0991 y el de compra (ask) es 1.0993, por lo tanto la diferencia o spread es de dos pips (0.0002).

²¹ Ibid., disponible en <<https://www.fxcmespanol.com/recursos/videos/que-es-un-lote> >

²² EFXTO Comunidad de Forex. El spread y coste por operación [En línea]. disponible en <<https://efxto.com/escuela/spread-y-coste-por-operacion> >

El spread cobrado por los intermediarios es más bajo en los pares más importantes ya que se garantiza un alto flujo de operaciones continuas y es más alto en los pares menos transados o más inestables financieramente²³.

TENDENCIA

Un mercado está en tendencia cuando tiene una inclinación ya sea bajista o alcista, técnicamente ocurre, cuando se están rompiendo los niveles horizontales o dinámicos en una dirección y se forma a partir de contracciones y extensiones que son movimientos básicos del precio²⁴.

RANGO

Se dice que un mercado está en Rango, cuando el precio oscila dentro de unos niveles sean horizontales o dinámicos, si el mercado se encuentra en Rango se dice que no hay una tendencia definida, algunos Traders no operan cuando el mercado está en rango pues los mayores beneficios se obtienen en las tendencias, pero también existen distintas técnicas y sistemas para operar en Rango²⁵.

VOLUMEN

El volumen representa la actividad de los Traders e inversores. Mayor volumen significa más contratos realizados, si hay mayor volumen de compra se dará una tendencia alcista y si hay mayor volumen de venta se dará una tendencia bajista. El volumen diario es el número de contratos o acciones intercambiados en un día y es una variable muy importante de Análisis para invertir, existen indicadores técnicos que permiten ver el volumen, pero esto no es exacto debido a que el mercado Forex no es centralizado razón por la que no se puede tener datos exactos del volumen, más adelante se hablara de esto²⁶.

²³ Bróker FXCM. ¿Que es un spread? [En línea]. disponible en <https://www.fxcm.com/markets/markets/forex/forex-spreads/>

²⁴ TendenciasFX. Módulo 02– precio- Tendencias [En línea]. Disponible en <<http://tendenciasfx.com/modulo-02-precio/tendencias/>>

²⁵ Ibíd.-rangos- disponible en <<http://tendenciasfx.com/modulo-02-precio/rangos-acumulacion-distribucion/>>

²⁶ Murphy, Jhon. Análisis de los mercados financieros. New york. 2000. Gestión 2000. pág. 72-73

NIVEL

Convencionalmente se enseña que Hay resistencias y soportes, a estas resistencias y soportes en lenguaje del precio se les llama niveles horizontales, los cuales son piezas claves del análisis técnico, un soporte es un nivel de precio en el que se espera que la fuerza de compra sea superior a la fuerza de venta, una resistencia es un nivel en el que se espera que la fuerza de venta sea superior a la de compra, también hay Niveles dinámicos, los cuales son conocidos comúnmente como líneas de tendencia , los cuales son muy útiles a la hora de

Ilustración 1. Niveles (soporte o resistencia)

hacer análisis técnico²⁷.



Fuente: Elaboración propia tomada de Cuenta Demo- Bróker Alpari UK

²⁷ TendenciasFX. Módulo 02– precio- soporte y resistencia [En línea]. Disponible en <<http://tendenciasfx.com/modulo-02-precio/soporte-y-resistencia/>>

STOP LOSS

Es una orden de corte de pérdidas, es lo que permite no perder más de lo que se planea en caso de salir mal la operativa, básicamente se trata de establecer el punto en el que no se está dispuesto a seguir perdiendo, por ejemplo si un inversor compra GBPUSD en 1.5383, la pregunta sería, ¿Cuál es el precio en el que desea retirarse en caso de que el mercado vaya en contra? , la orden que decreta este precio de retiro es lo que se conoce como stop loss²⁸.

TAKE PROFIT

Es una orden de cierre de beneficios de compra o venta de contratos, viene siendo lo contrario al stop loss, este era el punto de retiro en caso de ir perdiendo, Take profit es el punto de toma de ganancias cuando el mercado va a favor, en otras palabras, es el objetivo de ganancias y una vez alcanzado, se cierra la posición o parte de ella.²⁹

2.2. MARCO HISTORICO

A continuación se presenta de forma consecutiva hechos históricos relacionados con el mercado de Divisas, que determinaron lo que es hoy en día el mercado Forex.

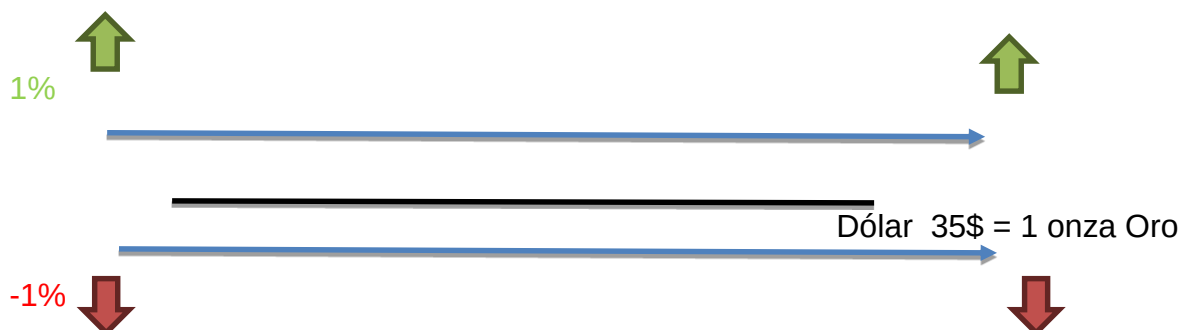
En el año 1944 hacia finales de la segunda guerra mundial, se fijó en el hotel Breton Woods, el que se conocería como el acuerdo de Bretón Woods, en este acuerdo se presentó como idea, la creación del Banco Mundial y el Fondo Monetario internacional, los cuales entre otras funciones buscarían dar préstamos a los países para que pudieran mantener la estabilidad de sus monedas. En este Acuerdo se definió el final del patrón oro clásico, que básicamente era el punto de referencia y respaldo del papel moneda que los países emitían en el mercado desde la edad media, y se estableció el dólar como nueva moneda de referencia mundial; de esta forma los países utilizaban el dólar para decretar el precio de su

²⁸ Tradingunited. Que es el stop loss [En línea]. Disponible en < <http://www.tradingunited.es/que-es-el-stop-loss/> >

²⁹ Ibid., disponible en < <http://www.tradingunited.es/que-es-take-profit/> >

moneda local. También debemos decir que el dólar debía mantener un precio fijo respecto al oro, una paridad de 35\$= 1 onza de Oro, esto era algo fijo, necesario para mantener la estabilidad del dólar como moneda, la cual es fundamental para el intercambio de las riquezas entre países, a su vez cada país debería mantener su moneda respecto al dólar en una banda de fluctuación del 1% y en caso de déficit debería recurrir a sus reservas o a préstamos³⁰.

Ilustración 2. Rango de oscilación de Divisas en Acuerdo Bretton woods: Dólar fijo



Fuente: Elaboración propia basado en lo expuesto en el libro “Trading diario en el mercado de Divisas”

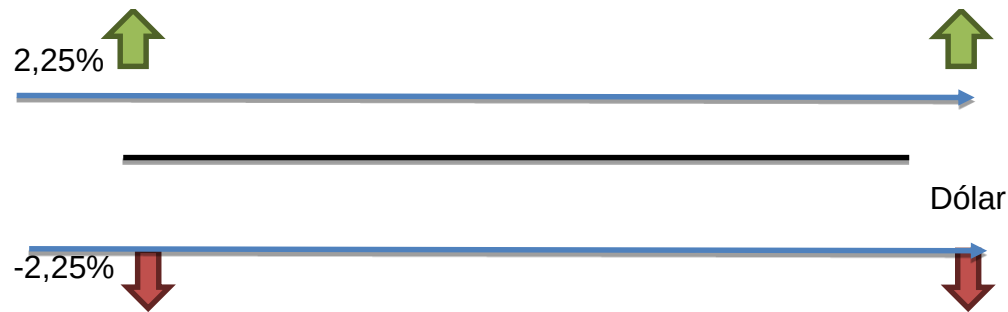
Finalizando la guerra de Vietnam a finales del año 1960 Y hasta el año 1973, el mundo económico se encontraba sumido en el caos, gracias al marcado déficit comercial y a la insostenible inflación en Estados Unidos, esto hizo que se perdiera la confianza en el dólar como moneda base de la economía mundial, conllevando a que grandes potencias europeas cambiaran sus reservas de dólares, por otras monedas más estables como el Marco Alemán, la Libra Esterlina y Oro.

En el año 1971 el Expresidente de los Estados Unidos de Norteamérica Richard Nixon, al ver como las reservas de oro de USA se estaban agotando suspendió la convertibilidad del Dólar con respecto al oro en ese país, para frenar la acelerada contracción de las reservas de oro en Fort Knox , y dejó que el valor del dólar fluctuara sin restricción , unos meses más tarde a raíz de los múltiples inconvenientes que se podrían presentar en las divisas si aumentaban mucho de valor o si perdían demasiado valor , se introdujo el acuerdo smithsoniano que fue firmado por las principales potencias económicas del mundo ,con el objetivo de mantener estables las monedas y no permitir que estas llegaran a devaluarse o valorizarse más allá de una medida conveniente para el comercio internacional,

³⁰ LIEN, KATHY. Trading Diario en el Mercado de Divisas. 2007 Millennium Capital. Pág. 72-73

este Acuerdo procura mantener los tipos de cambios fijos , pero sin el respaldo del dólar, este fluctuaría dentro de un rango del 2,25%³¹.

Ilustración 3. Rango de oscilación de Divisas en Acuerdo Smithsonian



Fuente: Elaboración propia con datos de www.tradingunited.es/

Debido al enorme déficit que tenía USA, que era el mayor socio comercial de la Gran mayoría de países era necesario devaluar la moneda , pues estaba llevando un déficit comercial que en largo plazo sería catastrófico, pero bajo el acuerdo smithsoniano , no había mucho que se pudiera hacer, pues el Rango de oscilación era muy limitado, tan solo podría devaluar su moneda en un 2,25% , el acuerdo no permitía que el Dólar se devaluara lo suficiente para hacer competitivas las exportaciones, lo que permitía que el déficit de USA siguiera siendo un Gran problema, para marzo de 1973 se reabrieron los mercados y Richard Nixon permitió que la moneda americana se rigiera por la libertad del mercado, lo cual finalizó oficialmente el régimen de cambio fijo, dejando el Dólar a la ley de oferta y demanda sin ningún parámetro de fluctuación y sin ninguna vinculación a una materia prima³².

En 1973 cuando el precio del dólar se determina por la ley del Mercado, el dólar se vuelve mucho más flexible, y como era de esperarse la inflación en Estados unidos va en aumento. La Reserva Federal buscaba hacerle frente a esta situación subiendo la tasa de interés, pero solo lo hacía durante un tiempo y luego la volvía a bajar, por lo que no detenía la inflación y la caída del dólar.

³¹ Ibíd., pág. 41

³² Tradingunited. Historia del Forex [En línea]. Disponible en < <http://www.tradingunited.es/curso-historia-del-forex/> >

En 1979 El presidente Jimmy Carter nombra como presidente de la reserva federal a Paul Walker el cual subió las tasas de interés como medida para frenar la inflación y devaluación del dólar , pero al subir cada vez más la tasa de interés y mantenerla de forma sostenida en el tiempo , llevo al dólar a estar en un precio tan alto que lo hacía muy costoso, el dólar llevo a sus más altas cotizaciones, trayendo con esto muchos problemas económicos, muchas empresas tuvieron que cerrar y se estaba haciendo difícil el comercio internacional, ante esta situación los gobiernos del mundo deciden intervenir y organizan una reunión en el hotel plaza de nueva york³³.

1985 En el hotel plaza se reunieron Estados unidos, Alemania, Gran Bretaña, Francia y Japón y acordaron debilitar el Dólar y apreciar las monedas con las que hacia Pares, para esto era necesario que estados unidos bajara sus tasas de interés y su economía fuera más exportadora, por el contrario Alemania, Francia y Japón, debían ser más importadores y subir su tasa de interés³⁴.

En 1992 el 16 de septiembre día conocido como el miércoles Negro, George soro el fundador del fondo Quantum Fund, marco un precedente en el mercado de Divisas , Soro uso todo el apalancamiento de su fondo de 1000 millones de dólares y compro 10,000 millones de dólares en opciones y futuros endeudándose en libras británicas para comprar marcos alemanes, de este modo genero una fuerte presión bajista para la libra , el banco Inglés para contrarrestar esta presión compro millones de libras , y por un tiempo funciono pero no fue suficiente , porque otros inversionistas internacionales se unieron a soros en vender libras y toda esta presión llevo a una fuerte caída de la libra respecto al marco Alemán, con lo que Soros obtuvo una ganancia de 1000 millones de dólares en un solo día y produjo perdidas al estado ingles por 3400 millones de libras, lo que hizo que Inglaterra retirara la libra del mecanismo europeo de cambio **ERM**. Este hecho puso en evidencia que ninguna institución, sin importar el poder que tenga logra controlar el mercado de divisas³⁵.

La unión Europea cuenta con 28 miembros hoy en día y fue establecida el 1 de noviembre de 1993 con la entrada en vigor del tratado de la unión europea, esta introdujo al Euro como moneda común circulante para los países miembros, con lo que sujeto a todos estos a una misma política monetaria, con las ventajas y desventajas que esto puede traer en lo político y económico. Este es uno de los hechos económicos más relevantes del último siglo, pues crea una comunidad de libre comercio , que cuenta con una moneda común , haciendo de esta zona , un

³³ Ibid., disponible en < <http://www.tradingunited.es/curso-historia-del-forex/> >

³⁴ LIEN, KATHY. Trading Diario en el Mercado de Divisas. 2007 Millennium Capital. Pág. 42-44

³⁵ Ibid., pág. 45-46

mercado muy atractivo para muchos inversores, desde luego las monedas nacionales y los cruces que estas generaban , fueron dejadas a un lado³⁶.

La crisis financiera Asiática fue un periodo en el que las economías de los países del sudeste asiático, experimentaron grandes dificultades al devaluarse su moneda, esto hizo muy difícil los pagos de sus deudas generando quiebras y despidos masivos, esta crisis comenzó el 2 de julio de 1997 con la devaluación de la moneda Tailandesa y siguió en Malasia, indonesia, filipinas, Taiwán, Hong Kong y corea del Sur, esta crisis inicio por la presión especulativa que se ejerció sobre la moneda tailandesa, luego se contagiaron el resto de países y esto amenazo con replicarse en el resto del mundo. Este hecho puso en evidencia la interconectividad financiera de los países y de nuevo se notó como la fuerza especulativa del mercado puede sobrepasar los esfuerzos de las instituciones³⁷.

Existen tres formas de cambio de divisas, cada una de ellas con sus ventajas y desventajas; y con periodos de tiempo en la historia en las que fueron utilizadas. Estos tipos son el cambio fijo, el cambio semifijo y el cambio flotante , Han sido diversos los motivos por los cuales la política monetaria y cambiaria internacional ha pasado de un tipo de cambio a otro con el transcurrir del tiempo, como por ejemplo, las guerras, los índices macroeconómicos y el acuerdo de pagos internacionales basados en divisas.

El mercado de divisas actualmente como resultado de todo el devenir comercial es un mercado de cambio flotante, el cual se supone que no puede ser manipulado por ninguna institución, brindando innumerables oportunidades de generación de capital para los pequeños inversionistas, pero que implica riesgos considerables que se deben tener en cuenta

2.3. MARCO TEORICO-PRACTICO

2.3.0 Marco teórico

Mercado cambiario

³⁶ Ibíd., pág. 51-53

³⁷ Ibíd., pág. 47-50

Es aquel en el que se da un intercambio entre Divisas, es considerado el mayor mercado financiero del mundo, el mercado cambiario representa una variable macroeconómica fundamental para cualquier economía.

En el mercado cambiario no se necesita un lugar establecido para operar, se puede llevar a cabo en distintas instalaciones como ventanillas bancarias, casas de cambio o a través de una computadora o móvil.

El precio al que se adquieren las divisas se conoce como tipo de cambio, el cual es determinado por la oferta y demanda de divisas. El mercado cambiario está disponible las 24 horas del día debido a que siempre habrá alguna persona en alguna parte del mundo que tenga la necesidad de cambiar su moneda por otra.

Los participantes en el mercado cambiario son los bancos comerciales, bancos centrales y empresas financieras.³⁸

2.3.1 Forex

Forex es la abreviatura de Foreign Exchange y se refiere al trading en el mercado de divisas por parte de inversionistas retail, bancos, fondos y especuladores.

El mercado de Divisas genera un volumen de operación diario de 5.3 billones de dólares para abril de 2013, de los cuales el 95% de transacciones fueron especulativas (Cifras Triennial Central Bank Survey), convirtiéndose en el mercado más grande, en comparación con los 25 mil millones diarios generados en la bolsa de valores de Nueva York.

De esta cantidad solamente el 3.5% del total de las transacciones fue negociado por traders minoristas y las mayores participaciones por situación geográfica son para Estados Unidos y Japón respectivamente.

En el mercado Forex se negocian divisas de diferentes países, y su intercambio se efectúa cuando se ejecuta un proceso de compra y venta simultaneo de dos divisas distintas. Este intercambio en el trading se realiza mediante un

³⁸ Wikipedia. Mercado cambiario. Disponible en < https://es.wikipedia.org/wiki/Mercado_cambiario >

intermediario llamado bróker, y su transacción se realiza en pares de divisas, por ejemplo el dólar americano y el Euro (EUR/USD) o la libra esterlina y el franco suizo (GBP/CHF)³⁹.

2.3.2 Participantes del mercado Forex

El mercado Forex es un mercado interbancario ó OTC (Over The Counter), lo que se refiere a negociaciones a contado. El mercado Forex a diferencia de otros mercados financieros no es centralizado, ya que no hay un lugar específico donde se concentren las negociaciones, al contrario existen diferentes fuentes de mercado.

Los principales creadores de mercado son los bancos más grandes del mundo, los cuales mantienen transacciones entre ellos, en su nombre o en el de sus clientes y generan las operaciones más grandes. A esto se le llama mercado interbancario.

Los grandes especuladores también negocian en el ámbito interbancario, y pueden llegar a mover grandes sumas de dinero, mientras que los inversionistas individuales lo hacen a través de un bróker o dealer y sus posiciones suelen ser mucho más pequeñas.

En el mercado interbancario es donde está la principal transferencia de capital, este mercado interbancario se da entre los grandes bancos , los cuales se compran y venden divisas entre sí (las Divisas majors), mediante corredores interbancarios o a través de sistemas de corretaje electrónico (EBS o Reuters) , básicamente es un sistema de crédito que se da solo entre bancos que han establecidos relaciones entre sí, todos los bancos pueden ver los tipos a los que negocian los demás, pero solo pueden operar con los bancos con los que tienen relaciones.

Los bancos pequeños (comunitarios, bancos en mercados emergentes), las pequeñas empresas o inversores institucionales normalmente no tienen acceso a estas líneas de crédito, por lo que deben realizar transacciones de divisas a través de un banco más grande, esto no les permite acceder a los tipos más favorables⁴⁰.

³⁹ Ibid., pág. 19-21

⁴⁰ Ibid., pág. 33-36

Tabla 3. Participantes del mercado de divisas

Participantes del mercado de Divisas
Bancos grandes (mercado interbancario)
Creadores de mercado de divisas, Grandes multinacionales, Hedge Funds ,Fondos de inversión
Bancos pequeños e inversores institucionales pequeños
Trader, Agencias de cambio, pequeñas empresas
Clientes finales de bancos, clientes de Fondos y clientes de Agencias de cambio

Fuente: elaboración propia con datos tomados del libro Trading Diario en el Mercado de Divisas. 2007 Millennium Capital

Hoy en día a raíz del avance tecnológico cada vez más las barreras que existían entre los usuarios finales y el mercado interbancario se han derribado, la revolución del trading online abrió sus puertas a los clientes minoristas, al conectar a los creadores de mercado con los participantes del mercado, con costos cada vez más bajos.

2.3.3 Sesiones de mercado

Al ser Forex un mercado no centralizado concentra su volumen de operaciones en varios mercados diferentes, los más importantes debido a su alto volumen de negociación y el mayor contenido de participantes son: Londres, Nueva York y Tokio. Otros mercados alternativos importantes son: Sídney, Suiza, Frankfurt, Singapur y Hong Kong.

Por su naturaleza electrónica, Forex es un mercado que funciona 24 horas 5 días a la semana, cubierto por los centros financieros más importantes alrededor del mundo, con su elevado número de operaciones se hace bastante líquido e ideal para operar.

Cada sistema de trading maneja sus horarios de preferencia, pero debido al enorme flujo de capitales que circula es notorio que los momentos de mayor

facilidad para obtener rentabilidad, son cuando se da inicio a la sección de Londres (las 3:00 am hora colombiana), también cuando se cruza Londres con la sección americana, es otro espacio de tiempo de gran liquidez, esto transcurre entre las 8:00 am y 11:00 am hora colombiana⁴¹

En la siguiente tabla se muestra el horario internacional GMT y EST de apertura de los principales centros financieros mundiales tomando en cuenta el cambio de horario de verano a invierno.

Tabla 4. Sesiones del mercado forex

Verano Marzo- Noviembre			Invierno Diciembre- Febrero		
Centro Financiero	Este	GMT	Centro Financiero	Este	GMT
Sídney apertura	06:00 p.m.	10:00 p.m.	Sídney apertura	04:00 p.m.	09:00 p.m.
Sídney cierre	03:00 a.m.	07:00 a.m.	Sídney cierre	01:00 a.m.	06:00 a.m.
Tokio apertura	07:00 p.m.	11:00 p.m.	Tokio apertura	06:00 p.m.	11:00 p.m.
Tokio cierre	04:00 a.m.	08:00 a.m.	Tokio cierre	03:00 a.m.	08:00 a.m.
Londres apertura	03:00 a.m.	07:00 a.m.	Londres apertura	03:00 a.m.	08:00 a.m.
Londres cierre	12:00 p.m.	04:00 p.m.	Londres cierre	12:00 p.m.	05:00 p.m.
Nueva York apertura	08:00 a.m.	12:00 p.m.	Nueva York apertura	08:00 a.m.	01:00 p.m.
Nueva York cierre	05:00 p.m.	09:00 p.m.	Nueva York cierre	05:00 p.m.	10:00 p.m.

Fuente: Elaboración propia tomado del libro Trading Diario en el Mercado de Divisas. 2007 Millennium Capital

2.3.4 Características claves en el mercado de divisas

El mercado de divisas históricamente no ha sido el más utilizado en los portafolios de inversión excepto por los grandes participantes del mercado como los Hedge Funds, esto era a causa de las limitaciones de capital y de tecnología, pero en los últimos 5 años el contexto ha estado cambiando significativa y progresivamente. Ahora el mercado brinda grandes posibilidades y ventajas para que los Traders minoristas puedan participar activamente. Las características especiales del mercado de divisas son:

⁴¹ Ibíd., pág. 85-92

2.3.4.1 Mayor volumen y mayor liquidez. El mercado de divisas es el mercado que cuenta con mayor cantidad de volumen y liquidez, y se estima que sus transacciones están alrededor de 5.3 billones de dólares diarios en Abril de 2014 según la Encuesta Trienal de Bancos Centrales.

2.3.4.2 MERCADO 24 HORAS. El Forex a diferencia del mercado de valores, está abierto 24 horas al día, 5 días a la semana; todo gracias a que sus transacciones no tienen que moverse en torno a una organización centralizada que controle todas las transacciones. En lugar de eso el volumen de operación se reparte entre los diferentes puntos importantes de mercado como los de New York, Londres, Frankfurt, Tokio, Sídney, etc. Esto facilita al Trader ajustar su horario y su estrategia a cualquier hora del día⁴².

2.3.4.3 Beneficios en los mercados alcistas y bajistas. El mercado de divisas presenta un potencial de ganancia en posiciones de compra o venta, ya que existe la posibilidad de primero entrar en corto (venta) anticipando que el mercado entrará en tendencia bajista y entrar en largo (compra) si se advierte que el mercado entrará en tendencia alcista, esto significa que se puede ganar cuando el mercado está a la alza o a la baja⁴³.

2.3.4.4 APALANCAMIENTO. El apalancamiento es la posibilidad que tiene el Trader de operar en Forex con el dinero del bróker con relación a una cantidad que se ha depositado con anterioridad. Los Brokers ofrecen apalancamiento a los Trader minoristas con relaciones de 1:50, 1:100, 1:200, 1:500. Esto es ideal para capitalizar una cuenta menor de trading teniendo en cuenta una adecuada gestión del riesgo⁴⁴.

2.3.4.5 BAJOS COSTOS DE TRANSACCIÓN. La liquidez del Forex y su condición de mercado extrabursátil hacen que se ofrezcan spreads o comisiones por parte del creador de mercado o bróker más competitivas para el Trader.

⁴² OSCAR ALEJANDRO, CARVAJAL JURADO: Forex: Un Modelo Práctico Para Medir Las Pérdidas. Bogota. 2008, pag 15-16. Trabajo de Grado .Pontificia Universidad Javeriana. Facultad de ciencias Económicas y de Administración. Departamento de Administración de Empresas.

⁴³ VÍCTOR EMMANUEL, CASTILLO RODRÍGUEZ: Propuesta para minimizar el riesgo de operar Forex y su integración estratégica como modelo de negocios para inversionistas particulares. San Luis potosí. 2009 pág. 6. Trabajo de Grado. Universidad Autónoma de San Luis potosí. Facultad de Economía. Departamento de comercio exterior.

⁴⁴ Ibíd., pág. 6

Contrario a como sucede en la bolsa de valores, donde se deben pagar comisiones a corredores, especialistas y agencias de corretaje para que se realice una sola transacción terminando por tener unos costos más elevados que afectan la rentabilidad del Trader⁴⁵.

2.3.5 Pares de divisas

En Forex el instrumento financiero que se intercambia o compra son tipos o relaciones de cambio entre dos divisas diferentes las cuales se agrupan en lotes, de esta manera se forman lo que se llaman pares de divisas.

Los pares se forman por la cantidad de una divisa que se necesita para comprar otra divisa. Por ejemplo el par EUR/USD es igual a 1,0991, lo que quiere decir que un Euro es equivalente a 1,0991 dólares estadounidenses.

El par se compone de una divisa base y una divisa cotizada. En el caso del par EUR/USD la divisa base es el Euro y la divisa cotizada es el Dólar Estadounidense.

La international Organization for Standarization (ISO) es la entidad encargada de definir cuál es la divisa base y cuál es la divisa cotizada en cada par, como también se encarga de asignar los códigos por los cuales se reconocen las divisas y los pares, mediante la norma ISO 4217 la cual asigna tres letras y tres números para cada divisa.

Tabla 5. Códigos de divisas según la norma iso 4217

Entidad	Moneda	Código Alfabético	Código Numérico
UNITED STATES	US Dollar	USD	840
SWITZERLAND	Swiss Franc	CHF	756
PORTUGAL	Euro	EUR	978
NEW ZEALAND	New Zealand Dollar	NZD	554
JAPAN	Yen	JPY	392
ITALY	Euro	EUR	978
FRANCE	Euro	EUR	978
GERMANY	Euro	EUR	978
CHINA	Yuan Renminbi	CNY	156
AUSTRALIA	Australian Dollar	AUD	036

⁴⁵ Ibid., pág. 6-7

Fuente: Elaboración propia con datos de <https://efxto.com/>

2.3.5.1 Pares de divisas más importantes. Los pares más negociados en el mercado Forex o “Majors” son aquellos que tienen como divisa base o como divisa cotizada al dólar estadounidense y a las divisas de las economías más fuertes como el euro, la libra esterlina y el Yen.

Tabla 6. Pares de divisas más negociados

Divisa Base	Divisa Cotizada	Par
Euro	Dólar Estadounidense	EUR/USD
Dólar Estadounidense	Yen	USD/JPY
Libra Esterlina	Dólar Estadounidense	GBP/USD
Dólar Australiano	Dólar Estadounidense	AUD/USD
Dólar Estadounidense	Franco Suizo	USD/CHF
Dólar Neo zelandés	Dólar Estadounidense	NZD/USD
Dólar Estadounidense	Dólar Canadiense	USD/CAD

Fuente: Elaboración propia con datos de <http://forextrading30.com/>

2.3.5.2 valor pip en pares de divisas con cotización directa. Siempre el valor del pip esta expresado en la moneda de la divisa base y en el caso de la cotización directa el USD siempre será la divisa cotizada. Por lo tanto el valor resultante de la operación de la fórmula para hallar el valor del pip se deberá multiplicar por el tipo de cambio para obtener el valor del pip en dólares estadounidenses.

Tamaño del lote x (Tamaño del pip/tipo de cambio)

Por ejemplo el EUR/USD cotiza a 1.2550. Con una inversión de un lote de estándar, un lote completo. Recordemos que el pip es el cuarto decimal del precio por lo tanto el tamaño del pip es igual a 0.0001. Entonces el valor del pip sería:

$$100.000 * (0.0001/1.2550) = 7.968€$$

Y para conocer el valor del pip en dólares

$$7.968 * 1.2550 = 10\text{U\$}$$

En el ejemplo anterior con un lote de 100.000€ se pueden comprar 125500U\$. Y si el precio de la cotización subiera a 1.2551 se habrá obtenido un pip de beneficio que equivale a 10U\$⁴⁶.

2.3.5.3 Valor pip en pares con cotización invertida. Cuando tenemos pares con cotización invertida, la divisa base siempre será el USD y se utilizará la formula anterior y el resultado obtenido será en dólares.

Tamaño del lote x (Tamaño del pip/tipo de cambio)

Por ejemplo el USD/JPY cotiza a 1.2550. Con una inversión apalancada o tamaño de lote de 100.000. Recordemos que el pip es el segundo decimal del precio para los pares con divisa cotizada JPY, por lo tanto el tamaño del pip es igual a 0.01. Entonces el valor del pip sería:

$$100.000 * (0.01/107.00) = 9.346\47$

2.3.6 Rollover o diferencia de intereses. En el mercado Forex cada vez que se abre una posición, esta se debe liquidar en dos días, el mantener la posición abierta, implica una renovación, que recibe el nombre de rollover, en todos los bróker esta renovación se hace de forma automática, estas renovaciones ocurren a las 22:00 h UTC (17:00 h EST) de todos los días en los que permanezca abierto el mercado.

Cuando se abre una posición y esta permanece abierta hasta las 17:00 h EST se considera una operación overnight, porque está abierta posterior al límite de un día y al comienzo de uno nuevo, en ese momento está sujeta al rollover.

⁴⁶ EFXTO Comunidad de Forex. Calcular el valor de un pip y su significado [En línea]. disponible en <<https://efxto.com/calculo-valor-de-un-pip-y-su-significado> >

⁴⁷ Ibíd., disponible en < <https://efxto.com/calculo-valor-de-un-pip-y-su-significado> >

La tasa de rollover aplicada al trader viene determinada por la diferencia entre el tipo de interés de la divisa que compra y el tipo de interés de la divisa que vende. Si un trader realiza una compra del par GBP/USD pagará o recibirá el interés rollover obtenido de la diferencia en el tipo de interés del Banco central de Inglaterra y el tipo de interés de la Reserva Federal⁴⁸.

2.3.6 Apalancamiento y lote.

En el mercado forex se opera comprando o vendiendo lotes, pero en realidad se puede comprar cualquier cantidad porcentual de un lote, para hacer más sencilla la explicación se presentan los lotes predeterminados, que son:

Tabla 7. Lotes predeterminados por la plataforma

Tipos de lote	Unidades	Equivalencia
1 lote estándar	100,000	1
1 Minilote	10,000	0,1
1 Microlote	1,000	0,01

Fuente: Elaboración propia con datos tomados de Plataformas FXCM, Alpari, One Financial Markets el 5 de febrero del 2016.

Entonces supongamos que compramos un minilote de GBP/USD, eso quiere decir que compramos 10,000 unidades del par GBP/USD, vamos a suponer que el par GBP/USD está 1,53195, lo que quiere decir que 1 libra equivale a 1,53195 USD, cuando se compra un par, se compra la moneda base y se vende la moneda cotizante, para comprar un Mini lote deberíamos tener $10000 \times 1,53195 = 15,319.5$ USD. Se supone que deberíamos tener 15,319.5 dólares para hacer esta transacción, pero el mercado forex ofrece un beneficio, que es el **Apalancamiento**. El bróker presta el monto y dependerá del grado de apalancamiento que se desee usar, puede ser de 100 a 1, 200 a 1 o hasta 400 a

⁴⁸ Bróker FXCM. Rollover [En línea]. disponible en <https://www.fxcmespanol.com/ayuda/faqs/rollover>

1, lo que quiere decir que se puede abrir una posición de un lote standard que equivale a 100,000 unidades del par, con apenas unos 1,000 USD, 500 USD, o hasta 250 USD como margen requerido⁴⁹.

2.3.7 Margen requerido (margen usado)

Margen Requerido: Es el monto que el bróker retiene de mi patrimonio a modo de garantía cuando abro una posición, este capital no está en riesgo pues una vez cerrada la posición este es liberado y está disponible de nuevo en mi cuenta.

Es la cantidad de Dinero que los bróker nos piden a modo de Garantía para abrir la posición, este Dinero no se descuenta del balance, pues solamente está retenido, por si las pérdidas flotantes (perdidas de operaciones abiertas) superan el patrimonio.

A continuación presento los apalancamientos más comunes, acompañados de los márgenes más usados por los bróker:

Tabla 8. Margen requerido frente a escala de apalancamiento

Margen Requerido	Apalancamiento
5%	20::1
3%	33::1
2%	50::1
1%	100::1
0,5%	200::1
0,25%	400::1

Fuente: Elaboración propia con datos de plataformas One financial Markets

2.3.8 Balance, equidad y margen libre

⁴⁹ Forexduet. La Gestión del Apalancamiento [En línea]. Disponible en <<http://www.forexduet.com/consejos/la-gestion-del-apalancamiento>>

Balance: Es la cantidad total de Dinero que tenemos en nuestra cuenta sin contar las posiciones abiertas. La variación del balance se da solo cuando las posiciones han sido cerradas.

Equidad (Equity en inglés) o patrimonio: Es el Balance más las ganancias de las posiciones abiertas y menos las pérdidas de las posiciones abiertas.

Margen Libre: Es la diferencia entre el patrimonio de la cuenta y el Margen usado.

$$\text{Margen libre} = \text{Patrimonio} - \text{Margen usado (margen requerido)}$$

A las Pérdidas o ganancias de las operaciones abiertas se les llama pérdidas o Ganancias Flotantes⁵⁰.

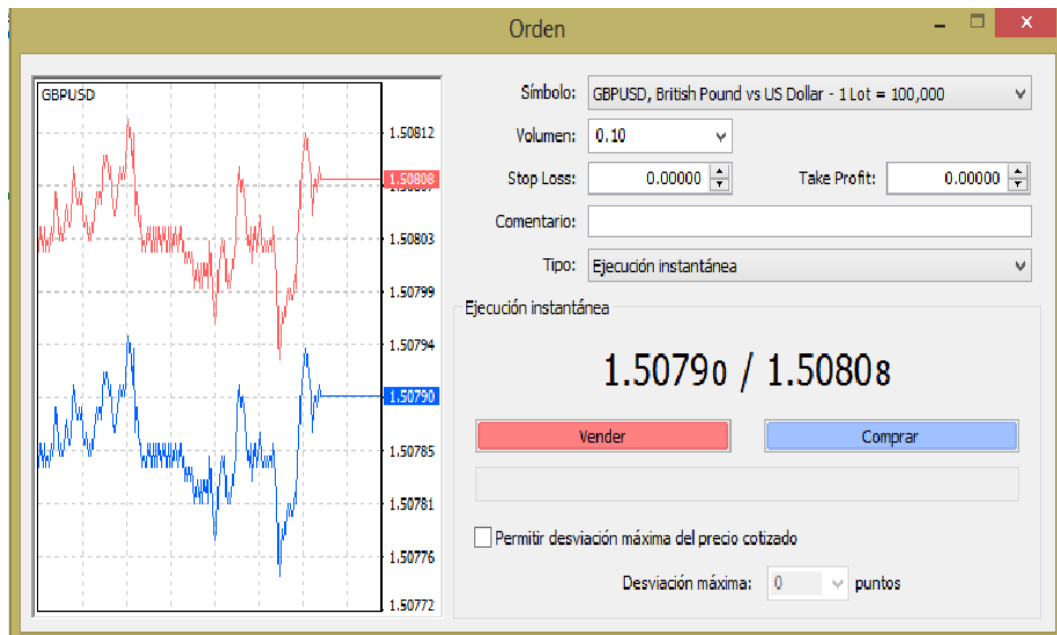
2.3.10 TIPOS DE ÓRDENES. Anteriormente se explicó órdenes como stop loss y Take Profit, pero estaban pendientes las siguientes órdenes:

Orden de Mercado: cuando compramos o vendemos x cantidad de un par al precio en el que se encuentra en el mercado, estamos abriendo una orden de este tipo, por ejemplo, asúmase que el EUR/USD está en 1.0866 / 1.0867, venta y compra respectivamente, y a través de la plataforma de trading se abre una posición de compra por el precio que aparece en pantalla (1.0867).

Cada vez que un Trader cierra una posición está realizando una orden de mercado, pues lo está haciendo al precio que en ese momento oferta el mercado, si ha comprado para cerrar vendería si ha vendido para cerrar compraría.

⁵⁰ EFXTO Comunidad de Forex. Expliquemos que es el apalancamiento, margen, balance, patrimonio y margen libre [En línea]. disponible en <<https://efxto.com/explicacion-apalancamiento-margen-balance-margen-libre-patrimonio> >

Ilustración 4. Orden de Mercado



Fuente: Cuenta demo 1518552553 de la plataforma One financial Markets

En la imagen se muestra el panel de ejecución de órdenes de una cuenta de trading convencional-Demo que utiliza Metatrader, en esta imagen se muestra el tipo de ejecución instantánea, que quiere decir que ejecuta la orden al precio de mercado, sea para compra o sea para venta, se muestra al lado izquierdo el precio de venta (BID) y al lado derecho el precio de compra (ASK)⁵¹.

Orden stop de entrada: Es una orden predeterminada en la plataforma para comprar o vender a un precio predeterminado de forma automática. Para ilustrar el concepto digamos que el GBP/USD está en 1.5212 y deseamos comprar a 1.5300, entonces tenemos dos opciones, una sería ejecutar de forma manual esta orden esperando a que el par llegue a ese precio y la otra opción sería, dar una orden stop de entrada a mi plataforma de trading, lo que quiere decir que cuando el precio llegue a ese punto mi plataforma automáticamente realizara la compra. Una orden stop de entrada si es para compra debe indicarse a un precio superior al de la oferta (Ask) y si es para venta debe indicarse un precio inferior al del mercado (bid).

⁵¹ Ibíd., Tipos de ordenes en Forex Disponible en <<https://efxto.com/escuela/tipos-ordenes-forex> >

Compra Stop (Buy stop)= un valor por encima del precio del mercado (Ask)

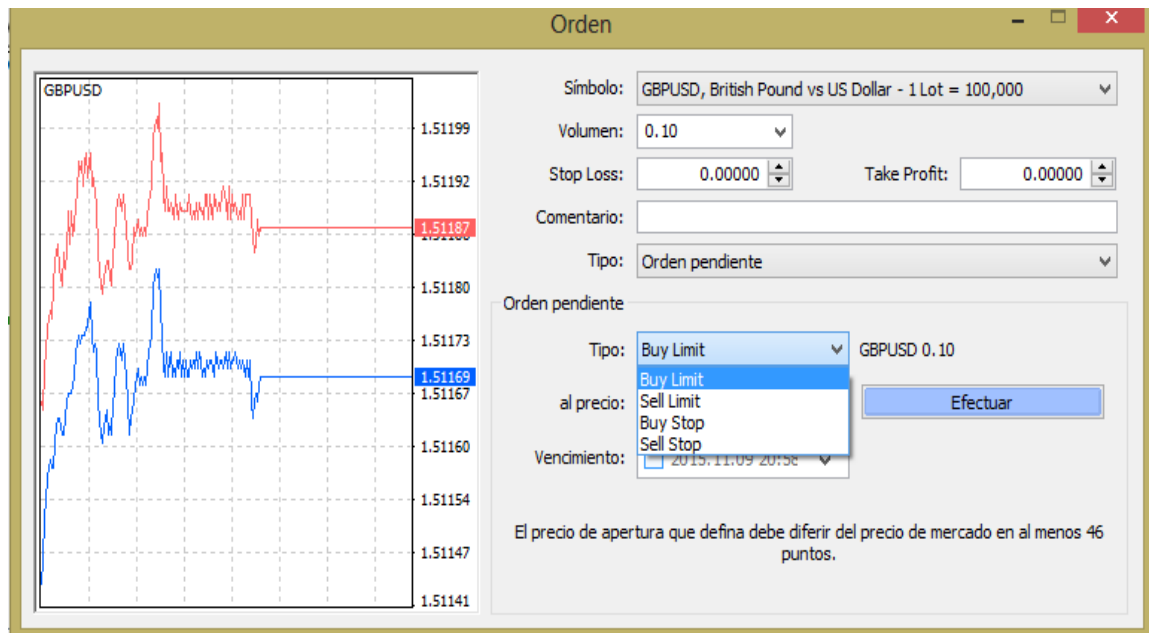
Venta stop (Sell stop) = un valor por debajo del precio (bid)

Orden limitada: Es una orden predeterminada en la plataforma que se ejecutara a ese precio que se indica o a uno mejor, que sería el más inmediato al indicado, si es para compras sería a un precio inferior al mercado, si es para ventas es a un precio superior al mercado, hay que tener presente que cuando compramos deseamos hacerlo al menor precio y cuando vendemos deseamos hacerlo al mayor precio posible y las ordenes Limit obedecen a esta lógica.

Compra Limit (Buy limit)= un valor inferior al del precio del mercado (Ask)

Venta Limit (Sell Limit)= un valor superior al del precio del mercado (Bid)

Ilustración 5.Ordenes pendientes



Fuente: Cuenta Demo 1518552553 de la plataforma One financial Markets

Se observa en la imagen como la plataforma presenta las 4 órdenes pendientes de compra o venta: Buy Limit, sell Limit, Buy stop, Sell stop. En la mayoría de las plataformas de trading se da la opción de establecer el tiempo en el cual se mantiene la orden pendiente.

Orden stop de seguimiento (trailing stop order): Es una orden de stop, este punto va ir variando en la medida en que se van obteniendo beneficios, la

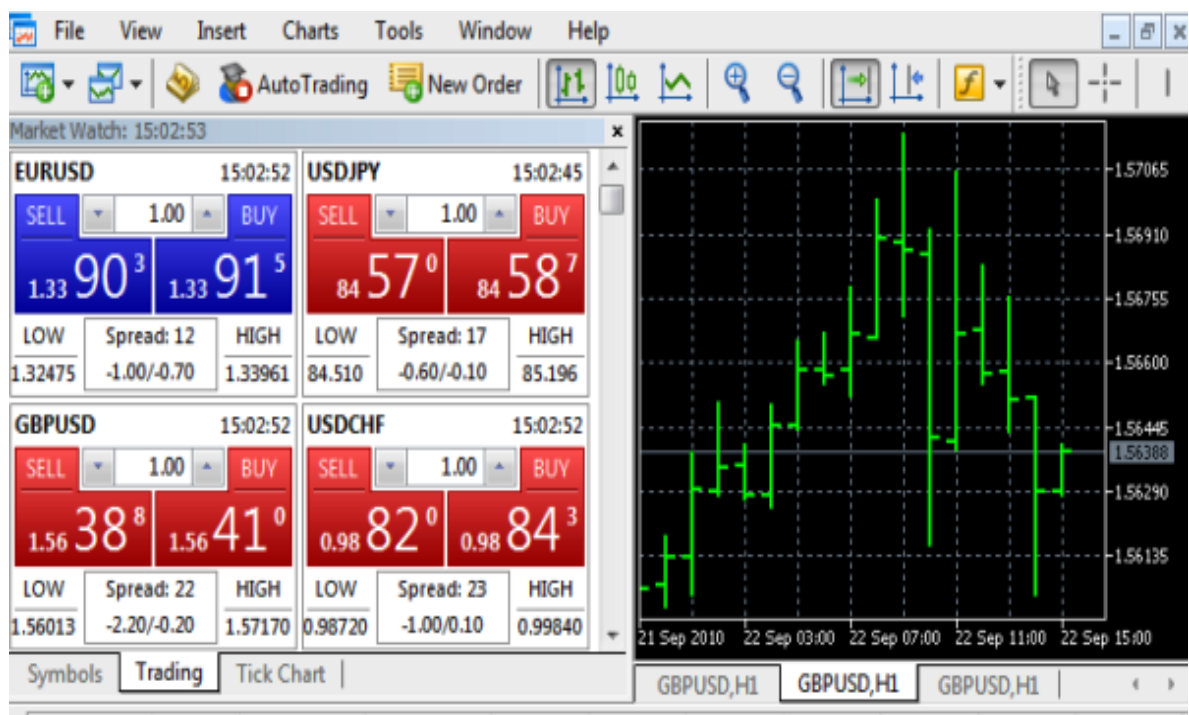
variación se puede determinar previamente, puede ser de 10 pips o 20 pips, si la operación va obteniendo beneficios el stop se va moviendo para que la operación se nos cierre ya no con pérdidas sino por lo menos en cero o con algún beneficio, esta orden nos permitirá tener un stop dinámico de forma automática.

First-In First-Out (FIFO): Es una orden que da comienzo al cierre de las posiciones en el orden en el que fueron Abiertas.

2.3.11 Plataforma de trading

El Bróker le brinda al Trader la plataforma para que realice operaciones, a través de esta el Trader puede ejecutar todas las órdenes que requiera y es el medio que usa para recibir toda la Data que necesita para hacer el Análisis Técnico, la Plataforma es el recurso tecnológico que permite que el inversionista se conecte con el Mercado forex desde cualquier lugar en que se encuentre, solo necesita estar conectado a internet y tener su ordenador.

Ilustración 6. Vista de plataforma de Trading



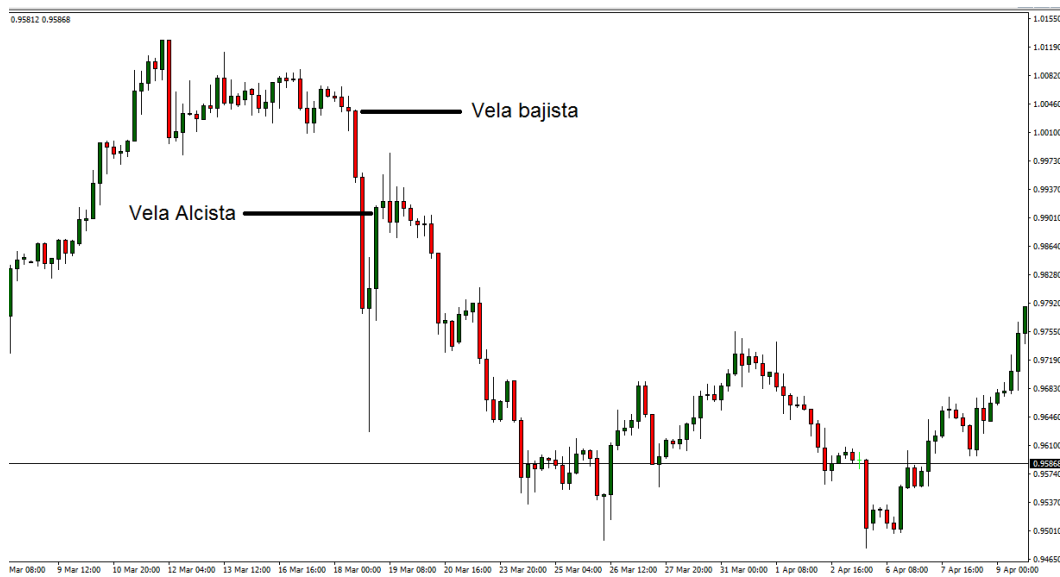
Fuente: tomado de Cuenta demo bróker FXCM

Al lado izquierdo de la imagen tenemos las cotizaciones de los pares según su precio de venta (BID) y compra (Ask), se puede ver el spread, ósea el diferencial de ambos, lo que se traduce para el inversor en su costo de operación. Al lado derecho tenemos el gráfico del par GBPUSD en la temporalidad de una hora (H1), en este caso es un gráfico de barras con la combinación visual predeterminada por Metatrader.

2.3.12 Graficos

Los gráficos son la representación visual del recorrido del precio a lo largo del tiempo, esta representación se da en dos dimensiones por lo que tenemos un eje vertical en el que se presenta el precio y un eje horizontal en el que se muestra el tiempo. En la medida en que el precio varía en el tiempo se va generando el gráfico el cual se puede representar por medio de velas japonesas, barras o línea consecutiva, todos los Trader usan velas japonesas la mayoría del tiempo debido a que brinda mayor información.

Ilustración 7. Gráfico de velas



Fuente: Tomado de cuenta Demo 1518552553 del bróker One Finantial Markets

En la gráfica podemos ver las velas bajistas que están de color rojo y las alcistas que están de color verde, podemos ver el eje horizontal que nos muestra el tiempo y el eje vertical que nos muestra el precio.

3. DESARROLLO DE LA GUÍA PARA EL POTENCIAL INVERSOR EN EL MERCADO FOREX

Este trabajo es una guía simple pero efectiva, no pretende reemplazar a una formación técnica formal, en cambio busca ser el comienzo de una orientación adecuada para el inversor novicio, que será encaminado de forma correcta recibiendo tips e información práctica y recibiendo orientación de como profundizar los puntos tratados.

En esta guía se promueve la formación formal, se motiva al potencial inversor a no quedarse con lo expuesto en esta guía, la cual solo deberá ser un punto de partida que sentara los fundamentos que le permitirán tener una buena preparación, lo que llevara al lector a mejorar sus posibilidades de obtener capital al invertir en el mercado forex.

En la sección del trabajo siguiente se presenta el desarrollo de la guía para el potencial inversor en el mercado Forex, consta de cuatro ejes fundamentales:

- 1) Educarse
- 2) Entrenarse
- 3) Plan operativo de trading
- 4) Decisión de inversión

3.1 ESTRUCTURA DE LA GUIA

El trading del mercado Forex demanda al inversionista tres acciones que le permiten optimizar su rendimiento y tener la aptitud necesaria para desarrollar su potencial como inversor. Tres acciones básicas que son educarse, Entrenarse y Hacer un plan operativo, con base a estas tres acciones, se generan los tres

primeros pilares de la guía, el cuarto pilar resulta de la contigüidad lógica de los tres primeros.

3.1.1 Educarse

El primer pilar de la guía es la preparación, como puede ser evidente y se ha señalado en la guía un trader necesita tener un cúmulo de conocimientos que le permitan conducirse en el campo de las inversiones. Conocimientos prácticos que sirvan como fundamento para todo el aprendizaje que seguirá en el transcurso de su formación como trader.

En este primer pilar se hablara de aspectos psicológicos, técnicos, gestión de riesgo y elementos jurídicos que se relacionan con el ejercicio de invertir a través de una plataforma en el mercado de divisas. Se parte de la idea de que el lector desconoce los pasos iniciales que debe dar para entrar a operar en el mercado Forex, por lo que en este pilar se prepara al lector para que pueda introducirse al mercado de forma acertada, logrando un mejor desempeño.

3.1.2 Entrenarse

Es de sentido común notar que entre más se entrena una persona para realizar una tarea, mayor es la habilidad que desarrolla para realizarla, y como ocurre en cualquier otra disciplina en el mercado Forex es exactamente igual, entre más se entrena una persona para invertir, mayor será la probabilidad de obtener resultados deseados, por esto en la guía el entrenamiento se promociona como algo elemental para todo trader.

En los cuatro pilares se busca la pertinencia, es decir enseñar lo que realmente es útil para el potencial inversionista, es por esto que se presenta un caso práctico de cómo se debe realizar el entrenamiento.

3.1.3 Plan de trading

En el trading es necesario evitar la improvisación, es conveniente tener un método consistente para operar de tal manera que las emociones tengan la menor interferencia posible en la operativa. Esto se logra por medio del desarrollo de un plan, que al tratarse de negociar Divisas por medio de una plataforma, se le denomina plan de trading o plan operativo de trading.

Muchos inversionistas actualmente están operando sin desarrollar un plan, por lo que están tomando decisiones sin tener un criterio que les permita ser más objetivos. Al tratarse de algo tan esencial para el trader el plan operativo se convierte en el tercer pilar de esta guía, siendo para el lector la oportunidad de ver como se debe hacer un plan operativo.

3.1.4 Decisión de inversión

Esta guía se diseña para un potencial inversor, es decir para una persona que puede optar por invertir o desistir de la idea de hacerlo, es por esto que se abre un espacio en la guía en donde se discute la conexión de todo lo expuesto en los anteriores pilares, los tres pilares llevan al lector a este cuarto pilar que es donde se le ayuda a tener claridad sobre lo que es invertir de forma real en el mercado Forex.

Probablemente las personas que ya están invirtiendo en el mercado, verán pertinencia en leer los 4 pilares de la guía, pues les permitirá ver en que se están equivocando a la hora de invertir y como corregirlo.

3.2 EDUCARSE

Esta primera parte de la guía obedece al primer pilar llamado educarse para el mercado Forex, en esta parte se busca transmitir conocimientos prácticos referentes al trading de Divisas con el fin de capacitar adecuadamente al potencial inversionista, se recomienda leer antes el marco referencial de este trabajo.

3.2.1. Aspectos jurídicos para tener en cuenta

Según el banco de la república de Colombia:

“En primer término es necesario precisar que en Colombia no existe una definición legal del mercado FOREX. No obstante, teniendo en cuenta las características del mismo, éste puede entenderse como un mercado

electrónico de divisas, donde se compra y vende divisas spot o a futuro. Las transacciones se llevan a cabo utilizando plataformas electrónicas de negociación y las monedas usuales son el dólar de los Estados Unidos, Euro, Yen y Libra Esterlina”⁵².

“El FOREX normalmente no tiene un país específico de contratación si no que es operado por agentes denominados Dealers o Market Makers "on line. La capacidad para ofrecer esta clase de operaciones, tanto por quienes actúan como contrapartes, como por quienes actúan como sus intermediarios, depende de la regulación del país de origen de tales agentes, así como de la regulación del país de donde son originarios los clientes o consumidores o donde se radican los efectos de tales contrataciones. El mercado internacional de divisas es esencialmente especulativo y, por lo tanto, sus rápidos movimientos pueden conllevar grandes riesgos de pérdidas”⁵³.

“De otra parte, este mercado de divisas se caracteriza por ser un mercado extrabursátil ("over the counter" -OTC-) lo cual significa que no hay una bolsa central y una cámara de compensación donde las órdenes sean negociadas. Al no haber una bolsa central, un inversionista en este mercado asume todo el riesgo de contraparte”⁵⁴.

Básicamente el banco de la república señala que en Colombia no hay un marco jurídico que regule el mercado forex , pero puede reconocer su existencia y la facultad para un colombiano de invertir en él , siempre y cuando entienda que es un mercado de Alto riesgo , y que al ser un mercado extrabursátil el inversor asume más riesgos.

La ley 9 de 1991 es el marco general de regulación de cambios internacionales en Colombia, y a partir de esta ley, se reconoce la legalidad de las operaciones realizadas a través de una plataforma de trading, no se habla de forma literal, pero se puede sustraer a partir de lo dicho en esta ley, particularmente el artículo 7 que el mercado Forex es legal en Colombia, pero no tiene una regulación precisa y actualizada como si la tienen otros mercados centralizados.

⁵² Banco de la república, banco central de Colombia [En línea]. Disponible en <<http://www.banrep.gov.co/es/node/31756> >

⁵³ Ibíd., pag1

⁵⁴ Ibíd., pag1

La falta de regulación necesaria para este mercado viene a ser una de las razones por las que se ha usado indiscriminadamente el nombre de Forex para realizar estafas, lo cual no solo ha ocurrido en Colombia sino también en otros países de América Latina, como dice Gallegos:

América Latina no está al ritmo de las grandes potencias, encuentra grandes deficiencias en este tipo de negocios financieros, donde los países que la conforman en su mayoría carecen del marco legal que proteja al inversionista y regule adecuadamente a los participantes del mercado, dando como consecuencia a oportunistas y proliferación de empresas que poseen un sistema piramidal que causará el rompimiento de un saco de ilusiones plasmadas en una mentira⁵⁵.

3.2.1.1 Elección del bróker. Para ingresar al mercado Forex se necesita abrir cuenta en un creador de mercado (bróker), una vez se abre una cuenta se puede acceder a la plataforma. Existen numerosos brókers, y se debe elegir uno que este avalado por una entidad reguladora.

En Colombia existen brokers para hacer trading como son : Acciones y Valores, Valores de Bancolombia, Credicorp Capital e-Trading, Global securities Colombia, Bulltick Colombia Ltd., Vector Global Wmg, ICAp Colombia, pero estos no están habilitados para que un inversionista Retail opere en el mercado Forex de forma práctica. Los brokers que tienen plataforma para operar en Forex no tienen sede en Colombia, por lo que un colombiano para acceder a una plataforma que le permita entrar al mercado, debe abrir cuenta en un banco extranjero.

En vista de que no hay bróker con sede en Colombia es muy importante para un inversionista elegir uno que este supervisado por una entidad reguladora extranjera como puede ser la NFA, el hecho de que en Latinoamérica el mercado Forex este muy poco vigilado, facilita casos de estafas por parte de corredoras ficticias, por eso se recomienda que antes de elegir el bróker, primero se debe comprobar su acreditación por parte de una institución de confianza⁵⁶.

⁵⁵ GALLEGOS ERAZO, Franklin. Antonio: Análisis de la estructura de negocios de las inversiones en divisas y su efecto en el mercado financiero en la ciudad de Guayaquil. Guayaquil. 2013. Tesis de Maestría en Administración De Empresas. Pág. 2. Universidad de Guayaquil. Facultad de Ciencias de la Administración.

⁵⁶FOREX ESTAFA. Precaución ante las estafas en Forex [En línea]. Disponible en <<http://forexestafa.es/fraudes/precaucion-estafas-forex/>>

Ejemplos de instituciones reguladoras extranjeras de confianza⁵⁷

Organismo de regulación financiera de estados unidos

National Futures Association (NFA)

Commodity Futures Trading Commision (CFTC)

Organismo de regulación financiera de Inglaterra

(Finantial conduct Authority). (FCA)

Autoridad de supervisión financiera federal de Alemania

Autoridad de Supervisión Financiera Federal de Alemania (BaFIN)

Organismo de regulación financiera de España

Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)

Organismo de regulación financiera de Australia

Australian Securities&Investment Commision (ASIC)

Organimos de regulación financiera de Chipre

Cyprus Securities and Exchange Commission (CySEC)

⁵⁷ Tecnicasdetrading. Regulacion de los Brokers de Forex [En Linea]. Disponible en <<http://www.tecnicasdetrading.com/2010/05/regulacion-brokers-forex.html>>

Estos son algunos ejemplos de brokers avalados en los que se puede abrir una cuenta para operar en Forex ingresando a la página se puede abrir una cuenta real o demo y descargar el software que da acceso a la plataforma.

<http://www.fxstreet.es/> , <https://www.fxcmespanol.com/> , <http://www.markets.com>

<http://es.onefinacialmarkets.com>,

<https://www.oanda.com/lang/es/>

Hay muchos más, los cuales se pueden elegir una vez se ha verificado que estén avalados por una de las entidades de control mencionadas.

3.2.2. Aspectos tecnológicos que se deben conocer

Los traders deben tener pleno conocimiento de sus herramientas de trabajo por este motivo esta guía deja un espacio para explicar lo que concierne al manejo de software y tecnologías requeridas para invertir en el mercado Forex.

Como ya se mencionaba anteriormente el Bróker nos brinda la plataforma tecnológica que nos permite acceder al mercado Forex, puede ser desde un computador, Tablet o celular con conexión a internet. Como es evidente el computador sea portátil o de escritorio, es el dispositivo más recomendado a la hora de operar, sobre todo a la hora de hacer un análisis de mercado, por otra parte con el celular podemos consultar como van las posiciones abiertas o si el precio ha llegado a un nivel importante, pero no es recomendable como herramienta principal de operación. Para usar cualquier dispositivo se requiere la instalación de un software, el cual se consigue de forma gratuita en la página de cada bróker, normalmente es Metatrader 4 o 5.

3.2.2.1 Metatrader 4 y 5. Es una herramienta gratuita que usa la Data que proporciona el bróker para brindar un servicio de trading, la mayoría de los Traders usan esta plataforma, pero no sobra decir que aquellos que quieren un servicio a un más completo pagan por ello y manejan otros programas, pero para efectos de este trabajo se puede decir que metatrader es una herramienta muy útil y completa que nos permite hacer todo lo necesario para el trading, como el 5 es la última versión de metatrader es justo presentarla, pero la mayoría de Trader están optando más por el metatrader 4 por considerarlo más completo, razón por la que metaquotes está constantemente actualizando el metatrader 4.

La plataforma comercial MetaTrader 5 ha sido desarrollada por metaquotes⁵⁸ para organizar el servicio de corretaje en el mercado Forex, Contratos por Diferencia (CFD), Futuros, así como en los mercados de equidad. Metatrader es el software más usado para operar en una cuenta Real o una cuenta demo, se descarga en la página del bróker cuando abres una cuenta, también puedes descargarlo directamente en <http://www.metaquotes.net/en/metatrader5>. La mayoría de los brokers adaptan metatrader a su plataforma, por lo que sería más conveniente descargar el software en la página del bróker que se eligió.

3.2.2.2 Simuladores de mercado. En estos programas puedes reproducir lo que ha pasado en los días y años anteriores hasta la fecha actual en el mercado de Divisas, con lo que puedes realizar operaciones simulando el mercado y se puede comprobar el rendimiento de la operativa en años posteriores, esto se realiza usando los datos reales, es decir se reproduce lo que en realidad ha ocurrido en el pasado, pero a velocidad que se desee, lo que nos permite simular años de operativa en apenas unas semanas o días, esto representa una enorme ventaja, porque si bien una cuenta demo usa los datos reales, lo hace en tiempo real impidiendo avanzar más rápido.

En el simulador podemos controlar el tiempo a nuestra conveniencia. Esto lo convierte en una herramienta vital para la formación técnica del Trader, pero también de gran relevancia para el desarrollo de confianza, que es tan necesario a la hora de operar en el mercado.

3.2.2.3 Forextester 2. Es un simulador de mercado que permite reproducir las gráficas del precio de cualquier par de Divisas, permitiendo al usuario practicar el sistema o método de inversión que desee. Como se mencionaba anteriormente la práctica continua de un sistema de operación de trading es lo que permite al inversionista adaptarse y adquirir confianza en su operativa.

Este simulador es el más usado actualmente en todo el mundo debido a que tiene un gran recorrido y ha resultado ser una muy buena herramienta para los operadores, tiene un precio muy accesible y funciona muy bien en su cometido de recrear la data⁵⁹. Se puede adquirir en esta página

⁵⁸ Metaquotes software. Disponible en <<http://www.metaquotes.net/en/metatrader5>>

⁵⁹ Forex tester 2. Comprar forextester [En línea]. Disponible en <http://www.forextester.com/?utm_expid=10288340-236.MFEv9kWkQuuw70_srxFJQ.0>

http://www.forextester.com/?utm_expid=10288340-236.MFEv9kWkQuuw70_srxFJQ.0

3.2.2.4 Spheretester. Es un asesor experto creado para la plataforma Metatrader que te permite simular el mercado Forex, siendo un simulador muy práctico, pues permite simular directamente en la plataforma Metatrader que es el programa más usado en el mundo para operar cuentas reales o demos, además es el único simulador en el mercado que te permite manejar calendario económico, lo cual resulta ser de ayuda a la hora de recrear el pasado. Es un programa nuevo que resulta ser útil, pese a que el forextester es un simulador más versátil.

Este simulador es el que se usó en este trabajo para recrear la data en la que se comprobó la validez del sistema que se desea presentar, spheretester resulta ser muy objetivo para labores académicas, pues no permite retroceder velas una vez generadas en la simulación, lo que hace que la simulación tenga que ser continua⁶⁰.

3.2.3 Aspectos psicológicos

En el Trading es fundamental el manejo de las emociones, los seres humanos son Altamente afectados por su estado emocional a la hora de tomar decisiones económicas, el pánico, miedo y la inseguridad salen a relucir en muchos momentos en los que se necesitaría paciencia y tranquilidad, por lo que se requiere para ser un inversionista un estado mental equilibrado, en donde se mantenga la tranquilidad necesaria para operar. La mayoría de inversionistas no profesionales de trading pierden su Dinero por diversas razones y una de las más comunes es que no pueden controlarse frente a las distintas dinámicas que presenta el mercado ,este cambia su dinámica precio/tiempo , experimenta eventualidades regularmente , lo que se traduce en cambio constante , algo que resulta muy inquietante para la mayoría de personas.

La mayoría de personas piensan que si un inversionista tiene un sistema de Trading Rentable, entonces el éxito de la operativa está Garantizado, lo cual no resulta ser verdad, porque los seres humanos a la hora de tomar decisiones económicas, no suelen ser tan racionales como se pensaría, muchos institutos de formación de trading describen como una de las mayores dificultades, la influencia de lo emocional a la hora de tomar decisiones económicas, por esto es

⁶⁰ Spheretester. Comprar spheretester [En línea]. Disponible en <<http://www.spheretester.com/>>

necesario que un inversionista tenga un trabajo psicológico que estructure su mente de forma que le permita operar adecuadamente.

Un operador debe ser obediente a su estrategia y ser capaz de ser objetivo en todo momento, cuando pierde objetividad y se deja llevar por sus emociones, es cuando puede parcializar un Análisis y tomar decisiones equivocadas, por esto muchos Traders antes de sentarse a operar, revisan su estado mental y emocional porque podría afectar su operativa⁶¹.

3.2.3.1 Desarrollo de la confianza en la estrategia. Todo Trader necesita una estrategia o plan para invertir, sin esto estaría improvisando cada vez que entrara al mercado, por lo que es fundamental el desarrollo de una estrategia o plan, respecto al desarrollo del plan se recomienda al lector esperar hasta llegar al tercer pilar de esta guía en donde se hablara del plan operativo de trading.

El Trader JH Grandgerard Director de Tendencias FX, explica en su curso profesional de Forex, la importancia para el trader de tener confianza en la estrategia que se propone usar, sin esta confianza se puede perder el control de las emociones y los resultados son muy negativos, Grandgerard motiva al inversor a tener confianza en la estrategia por medio de la práctica, entre más se practique la estrategia el inversor más encontrara la forma de hacerlo mejor y de este modo más convencido estará de lo que hace.⁶²

La práctica continua nos lleva a desarrollar la confianza que nos permitirá alcanzar objetivos en nuestra operativa. Básicamente el trabajo que plantea Grandgerard consiste en practicar la estrategia muchas horas, durante varios meses, esto se hace en un simulador de mercado y una vez se tiene el rendimiento positivo se puede pasar a operar en una cuenta Demo y teniendo de nuevo rendimiento positivo se puede pasar a una cuenta Real, este proceso es recomendado por muchos otros Traders profesionales en sus cursos de pago y es el proceso que necesita todo potencial inversor para aumentar sus posibilidades.

⁶¹ ELDER, ALEXANDER. Vivir del trading .España.2004. Netlibro S L. pág. 11-14

⁶² TendenciasFX. Programas de trading [En línea]. Disponible en <<http://tendenciasfx.com/membrecia/>>

3.2.4 Etapas formación de trading

A continuación se presentan las etapas que debe seguir una potencial inversionista en el mercado Forex. Seguir estas etapas llevara a la persona a un estado de preparación mental y técnico que le permitirá operar de una forma más acertada. Este proceso es el que presenta la escuela de formación de tendenciasFX , requiere de un tiempo prudencial que dependerá de la persona , se presenta a continuación ⁶³.

Antes de mencionar las etapas del proceso vale la pena señalar el problema que muchos experimentan con el Trading sea en forex o en cualquier otro mercado, el problema se trata en ir muy deprisa, muchos no están dispuestos a tomarse el tiempo necesario para madurar y asimilar los contenidos. No se pretende afirmar que para ser un Trader profesional se requiere de 7 a 8 años, pero tampoco es algo que se puede lograr en meses, por lo menos no para la mayoría de personas.

3.2.4.1 Etapa de mentoría. Esta etapa es crucial para todo inversionista, definirá el rumbo que llevara la persona a lo largo de su vida de formación, todo el que desee invertir en Forex necesita formarse adecuadamente por medio de un buen coach o entrar a una institución reconocida en la materia, esto por lo menos es necesario cuando ya se ha tomado la decisión de invertir en cuenta real con cantidades significativas existen tres instituciones de formación que se presenta en este guía como buenos referentes de formación de trading, podrían haber muchos más , pero por su trayectoria y testimonios , solo se presenta estas tres:

TendenciasFX <http://tendenciasfx.com> ;

Academia Forexduet <http://www.forexduetacademy.com>

FX For a Living <http://www.fxforaliving.com> .

Las tres instituciones promueven el proceso de formación que se está presentando en esta guía.

⁶³TendenciasFX. Programas de trading [En línea]. Disponible en <<https://tendenciasfx.com/programas-de-trading> >

Cabe resaltar que en esta trabajo se promueve la educación formal, por lo que esta guía no busca reemplazarla, por el contrario viene a ser un complemento para la educación formal, dotando al potencial inversor de conocimientos que le permitirán asimilar cursos más avanzados.

Se considera necesario que el futuro inversionista, sea acompañado por profesionales que le orienten adecuadamente, es necesario que el potencial inversor antes de invertir su dinero, invierta tiempo en su formación⁶⁴.

3.2.4.2 Etapa de backtesting. Es la etapa en la que se practica en un simulador de mercado, el cual reproduce años pasados de Data Real, que permiten simular un sistema de trading para verificar su efectividad, a esta práctica se le denomina Backtesting, en este se puede pulir detalles, corregir fallas del sistema y lograr la adaptación técnica del inversionista al sistema. Hay un gran factor psicológico en esta etapa de formación, debido a que el inversionista plasma en su mente el desarrollo lógico de su sistema y logra creer en él, lo cual es fundamental para la operativa real, pues habrán muchos momentos en los que el mercado intentara mostrarle lo contrario a lo que esperaba y es cuando el inversionista no debe perder el rumbo que se había trazado inicialmente. Por esto es necesario que se realice practicas continuas en el simulador para perfeccionar la operativa, de modo que se logre interiorizar el sistema y sus reglas, sea cual sea el estilo de trading (lenguaje del precio o un sistema basado en indicadores)⁶⁵.

3.2.4.3 Etapa de cuenta demo. Una vez el inversionista ha practicado durante varios meses el sistema de trading elegido, y ha logrado convencerse de la viabilidad de este, junto con la clara definición de las reglas que utilizara, es cuando se puede pasar a la cuenta Demo. Una cuenta Demo es idéntica a una cuenta Real de un Broker con la única diferencia de que el Dinero que está en juego no es Real sino ficticio, todo lo demás, sea de manejo de plataforma, Data del Grafico, spread y soporte técnico, es igual al de una cuenta Real. Lo más

⁶⁴ La república. A la hora de invertir en Divisas la clave es ser prudente [En línea].disponible en <http://www.larepublica.co/finanzas-personales/la-hora-de-invertir-en-divisas-la-clave-es-ser-prudente_47246>

⁶⁵Forexduet. Backtesting para el Éxito [En línea]. Disponible en <http://www.forexduet.com/consejos-forex-tester/backtesting-para-el-exito>

recomendable es usar una cuenta demo del bróker que se va a elegir, pues esto facilitara la adaptación a la plataforma que se utilizara en la cuenta Real⁶⁶.

3.2.4.4 cuenta real. Una vez se ha pasado por todas las etapas descritas se puede abrir una cuenta Real con un capital que dependerá de los objetivos financieros que se tengan propuestos, lo más recomendable es que inicialmente se abran posiciones con un capital muy mínimo para que se vaya adaptando el operador al riesgo, esto permitirá una asimilación gradual de todo lo que representa operar en tiempo real y con capital Real, poco a poco se ira alcanzando el tamaño de las posiciones que se desea , esto en la medida del éxito de la operativa.

3.2.5 Que es el análisis fundamental

Es muy importante que el potencial inversionista conozca que es el Analisis fundamental, porque va a influir en su operativa de forma constante y de no estar al tanto de los detalles que esto implica, puede cometer muchos errores.

Lo concerniente al Análisis fundamental y Análisis Técnico se explicara tomando como referencia a Jhon Murphy , específicamente su libro Análisis Técnico de los mercados financieros, también se toma como referencia lo expuesto por tres referentes del Trading, el primero el fundador de tendencias FX Grandegerard, Trader profesional experto en lenguaje del precio , el cual se especializa en Análisis Técnico, David Aranzábal (fundador del portal fxforaliving y Trader profesional) y Yuri Rabassa (director de la Academy Forexduet y director de la revista Forexduet magazine). Los cuales tienen escuelas de trading y dictan conferencias y webinars sobre trading enfocándose principalmente en el mercado de divisas.

Hablando del Análisis fundamental en términos Generales, es una metodología de Análisis que busca determinar el Auténtico valor de un Activo financiero, denominado valor fundamental, asumiendo que el valor de un Activo financiero sea acción, Divisa, Título siempre buscara estar acorde a su valor intrínseco. Si una Divisa es cotizada en el mercado por un precio inferior a lo que realmente vale, en el futuro se asume que va a subir, pues el mercado la tiene subvalorada y en algún momento se hará evidente su valor Real o intrínseco.

⁶⁶ MBB. La importancia de las cuentas demo o practica en el trading [En línea]. Disponible en <http://www.mejorbrokerdebolsa.com/la-importancia-de-las-cuentas-demo-o-practica-en-trading>

Se podría predecir la tendencia de un Par de Divisas una vez el Analista logra determinar el valor fundamental y compararlo con el valor Actual, pero ¿cómo determinar el valor Real de un Par de Divisas?, para esto se debe analizar todo lo que afecte el par, observando todos los datos que tengan correlación con el precio de las dos Divisas, es decir los factores sociales, económicos y políticos. Existen Indicadores macroeconómicos que nos pueden manifestar la condición de la economía de un País.

3.2.5.1 INDICADORES MACROECONOMICOS. Los indicadores macroeconómicos nos permiten hacer Análisis fundamental de las monedas, siendo herramientas para inferir la tendencia del precio de un par de Divisa, nos muestran lo que ha estado ocurriendo en una economía, dándonos información de lo que se prevé para el precio. Los Traders están esperando que los anuncios económicos (conocidos como noticias), les indiquen hacia donde puede ir orientado el precio en el largo y mediano plazo, que es donde más se ajusta el precio a los fundamentales⁶⁷.

3.2.5.1.1 Tasa de interés. La tasa de interés es el precio que se paga por el préstamo de una moneda, es el costo de conseguir esa moneda, razón por la que un aumento en la tasa de interés es la variable macroeconómica más importante para el mercado Forex, pues determinara una subida o bajada del par a largo y mediano plazo.

Para ilustrar en que forma puede afectar la Tasa de interés, asumamos que un inversionista decide comprar el par EUR/USD y que la tasa de interés del Euro sube, pero la del dólar se mantiene igual. Como el interés del Euro sube disminuye su demanda, al mantener igual el interés del dólar se mantiene su demanda. Debido a que el Euro es la moneda base del par esto traería una bajada del par EUR/USD, es decir el Euro perdería valor frente al Dólar.

3.2.5.1.2 Inflación (IPC). Es un Dato macroeconómico que tiene mucha incidencia en la cotización de una moneda, los inversionistas se ven considerablemente afectados en el deseo de comprar una moneda si ven que esta presenta una tasa de inflación Alta o por encima de lo habitual. El IPC, es el

⁶⁷ VÍCTOR EMMANUEL, CASTILLO RODRÍGUEZ: Propuesta para minimizar el riesgo de operar Forex y su integración estratégica como modelo de negocios para inversionistas particulares. San Luis potosí. 2009 pág. 29-33 Trabajo de Grado. Universidad Autónoma de San Luis potosí. Facultad de Economía. Departamento de comercio exterior.

indicador que muestra la inflación y es un Dato que regularmente están observando los inversionistas, cabe señalar que cuando la inflación de un país es moderada se mantiene un nivel de ahorro sostenido.

3.2.5.1.3 Producto interno bruto (PIB). El PIB es la suma de todo lo producido por una economía durante un periodo de tiempo, normalmente se trata de un año, también se puede ver como la suma de los ingresos de un País, pues todo lo producido equivale a lo que Ingresa también. Antes de la emisión del PIB, están dos informes que son el Anticipo y el informe preliminar, estos generan gran volatilidad en el momento de su emisión, por lo que muchos Trader están muy al tanto de los informes mensuales, trimestrales o anuales.

3.2.5.1.4 Empleo. Los indicadores de empleo manifiestan la salud general de una economía, es clave que la fuerza activa se mantenga ocupada, para que se genere un crecimiento económico y se mantenga un buen consumo. Si Disminuye el empleo, aumentan los subsidios de desempleo, disminuye el consumo y esto hace que las empresas disminuyan su producción, que a su vez hace que el crecimiento económico no se puede dar, por este motivo los inversionistas están atentos a los indicadores de Empleo, sea mensual, trimestral o Anual.

3.2.5.1.5 Ventas minoristas. Este es un indicador macroeconómico importante para varias Trader, David Aranzábal lo menciona muy a menudo debido a que nos da una buena imagen del Nivel de gasto de una nación, permite evaluar una dirección inmediata del precio. Es un indicador a tener en cuenta, pero no con la misma incidencia que los otros indicadores presentados.

3.2.5.1.6 Balance general. Es el resultado de la suma de todos los ingresos de una economía y sus egresos hacia el exterior, este balance muestra las operaciones totales del comercio exterior de un país. Si es mayor lo que ingresa en la economía que sus egresos hay superávit este es un resultado muy favorable para el crecimiento de una divisa.

Si un inversionista desea invertir a favor de una moneda, que presenta un déficit en su balance general, se prevé que esto no sería sustentable en el largo plazo, por lo que es un indicador macroeconómico a tener muy presente.

3.2.5.1.7 Las noticias en el trading. Para invertir de forma acertada se necesita estar al tanto de los indicadores macroeconómicos, es necesario hacer seguimiento a las noticias de mayor grado de incidencia. En el Trading de Divisas se les dice Noticias a todos los informes, discursos y eventos que tienen incidencia en las Monedas, el Trader debe estar al tanto de las noticias relevantes que normalmente Generan mucha volatilidad en el mercado, sobre todo en el momento en que son anunciadas, para ilustrar la volatilidad que puede generar una noticia en los minutos posteriores a su anuncio se muestra la siguiente imagen en donde vemos una caída en el par GBP/USD, en el Time Frame 30M (30 Minutos) causada por un informe de la inflación

Ilustración 8. Impacto de Noticia de inflación



Fuente: Elaboración propia con Data de la cuenta Demo 1518552553 del bróker One financial Markets

Se observa como la noticia incide notoriamente en el precio llevándolo a un quiebre del nivel horizontal y generando un impulso bajista.

3.2.5.1.8 Anuncio de fundamentales. Las noticias son vistas por todos los Trader , incluso si se especializan en Análisis técnico debido a que en el momento en que son Anunciadas Generan demasiada volatilidad , normalmente esta volatilidad está en los 5 a 10 minutos después de ser Anunciada de forma pública. Todos los días hay noticias, pero las importantes (algunas de las cuales se mencionó antes) solo ocurren en ciertos días, y su hora y fecha esta previamente determinada, lo que genera una gran expectativa, muchos inversionistas prefieren no operar en los momentos previos a una noticia pues esta genera mucha volatilidad, que puede llevar el mercado a un giro brusco que puede dejar su operación por fuera.

Los Traders profesionales usan programas o páginas que les permiten ver las noticias, obteniendo la información de cómo está la economía. Una página muy conocida donde se tiene acceso al calendario económico es <http://www.forexfactory.com> , en ella se clasifican las noticias por su importancia y se muestra la hora, día, previsión y grado de incidencia en el precio del par.

Ilustración 9. Calendario económico del mercado de divisas

Date	Time	Currency	Impact	Detail	Actual	Forecast	Previous	Graph
Sun May 22								
Mon May 23	3:00am	EUR	High	French Flash Manufacturing PMI	49.0	48.0		
		EUR	High	French Flash Services PMI	50.8	50.6		
	3:30am	EUR	High	German Flash Manufacturing PMI	52.1	51.8		
		EUR	High	German Flash Services PMI	54.6	54.5		
	4:00am	EUR	High	Flash Manufacturing PMI	51.9	51.7		
		EUR	High	Flash Services PMI	53.3	53.1		
	6:15am	USD	High	FOMC Member Bullard Speaks				
	11:05pm	AUD	High	RBA Gov Stevens Speaks				
Tue May 24	4:30am	GBP	High	Public Sector Net Borrowing	6.3B	4.2B		
	5:00am	EUR	High	German ZEW Economic Sentiment	12.1	11.2		
		EUR	High	ZEW Economic Sentiment	23.4	21.5		
	All Day	EUR	High	Eurogroup Meetings				
	10:00am	USD	High	New Home Sales	521K	511K		
	9:30pm	AUD	High	Construction Work Done q/q	-1.4%	-3.6%		
Wed May 25	4:00am	EUR	High	German Ifo Business Climate	106.9	106.6		

Las noticias que son importantes están en color rojo, estas son las que debería tener en cuenta el inversor, las demás noticias no tienen la misma incidencia, aun así se pueden tener presente.

Fuente: Tomado de <http://www.forexfactory.com>

Se recomienda al lector profundizar en otras fuentes sobre el tema del Anuncio de Noticias y su impacto sobre la volatilidad del precio de una divisa. Justo en el momento en que son anunciadas las noticias, muchos traders no operan, cuando se dan las noticias mas importantes normalmente esperan entre 10 a 30 minutos para operar.

3.2.6 El análisis técnico y sus componentes

En este punto se presenta al lector los principios del Analisis técnico Moderno, los movimientos básicos del precio, Elementos gráficos (velas japonesas, Time frame) para interpretar la gráfica y herramientas para toma de decisiones como los indicadores técnicos. Todo lo que se presenta busca facultar al lector de elementos técnicos necesarios para emprender el camino del trading

Antes de presentar los elementos fundamentales del Análisis técnico, sería conveniente definir lo que es, y para esto se comparte la definición que presenta John Murphy “Es el estudio de los movimientos del mercado, principalmente mediante el uso de gráficos, con el propósito de pronosticar las futuras tendencias de los precios”⁶⁸.

El mercado funciona de una forma en la que continuamente están generándose patrones, esto es algo muy documentado por distintos Traders , patrones que se repiten continuamente , año tras año, mes tras mes , semana tras semana , día tras día, la explicación de porqué se generan estos patrones puede variar dependiendo de a quien se pregunte.

Hay quienes dicen que los patrones del mercado se generan por el comportamiento de las masas que suele ser cíclico, la explicación que dan algunos traders como FX Grandgerard Director de TendenciasFX es que estos patrones se generan porque el Dinero fuerte que es capital de los grandes bancos y fondos está continuamente comprando y vendiendo y esto deja evidencias ,no pueden evitar dejar rastros y esto se manifiesta en patrones repetitivos los cuales los inversionistas retail pueden aprovechar.

3.2.6.1 Principios de teoría de Dow. Charles Dow publicó una serie de artículos para el diario Wall Street Journal en el año 1884 la primera media del mercado de valores que se componía de nueve empresas de ferrocarriles y 2 empresas manufactureras que según Dow mostraban la salud económica del país. Pero en 1887 Dow pensó que incluir un nuevo índice de valores representaría mejor el

⁶⁸ Murphy, Jhon. Análisis de los mercados financieros. New york. 2000. Gestión 2000. pág. 27

estado de la economía y separó los índices en uno de 12 empresas de ferrocarriles y el otro de 20 empresas manufactureras.

La teoría de Dow se desarrolló constantemente a través del tiempo y se constituyó en el fundamento básico del análisis económico de las inversiones en valores y futuro. Dow generó seis principios principales en los cuales se sustentaría su teoría.

1. Las medias lo descuentan todo
2. El mercado tiene tres tendencias
3. Las principales tendencias tienen tres fases
4. Las medias deben confirmarse entre ellas
5. El volumen debe confirmar la tendencia
6. Se presume que una tendencia está en vigor hasta que da señales definitivas que ha retrocedido

A partir de los estudios de Charles Dow, quien generó las bases del Análisis técnico, se fueron generando más estudios y más nombres se agregaron a la lista de Grandes analistas del mercado, actualmente se mantienen vigentes los principios de Dow, a continuación se presentan tres principios básicos del Análisis técnico moderno que están implícitos en los principios de Dow⁶⁹.

3.2.6.2 Principios básicos del análisis técnico moderno. Estos tres principios parten de los principios dados por Charles Henry Dow, quien fue uno de los más grandes precursores del Análisis Técnico, escribió 255 editoriales en el periódico Wall Street Journal, la recopilación de estas publicaciones genera lo que hoy en día se conoce como la Teoría de Dow.

1) LOS MOVIMIENTOS DEL MERCADO YA LO DESCUENTAN TODO

Se debe tener presente que todo lo que ha pasado o lo que esté ocurriendo que afecte las cotizaciones, sea político, social y psicológico, está contenido en los movimientos del precio, pues la gráfica del precio muestra la reacción que este

⁶⁹ Ibid., pág. 51-59

hace en un periodo de tiempo ante cualquier fenómeno y es tarea del analista percibir esto.

El precio indica lo que está ocurriendo con la demanda y la oferta de un producto, si la demanda supera la oferta, el precio debería subir, si la oferta supera la demanda el precio debería bajar, por lo que diremos que el Grafico de precios de un producto, no determina su rumbo en sí mismo, sino que refleja lo que ocurre entre las luchas de fuerza y demanda, y los fundamentales que incidan en el precio, por lo menos esto es lo que teóricamente se dice que ocurre.

2) LOS PRECIOS SE MUEVEN POR TENDENCIA

Entender esto es vital para comprender el propósito de un Análisis Técnico, cuyo objetivo es identificar tendencias, preferiblemente en etapas tempranas y así poder obtener beneficios a través del recorrido del precio. Conocer la tendencia del precio evitara que el inversor tome posición en contra de la dirección que tomara el precio.

Hay que señalar que se puede invertir en contra tendencia, de hecho existen muchas técnicas de inversión para estos casos, pero incluso en estos casos se debe conocer la tendencia del precio.

Tendencia bajista

Ilustración 10. Tendencia Bajista del EURUSD



Fuente: Tomado de cuenta Demo 1518552553 del bróker One financial markets

En la imagen vemos un gráfico de velas apiñado (con el zoom lo más alejado posible) esto con el propósito de poder apreciar la tendencia bajista con mayor claridad. Se puede notar como el precio va rompiendo niveles horizontales (octubre /noviembre del 2015) hasta llegar a un nivel en el que reposa. Por regla general se dice que una tendencia es bajista cuando sus mínimos y máximos son cada vez más bajos.

Tendencia alcista

Ilustración 11. Tendencia alcista



Fuente: Tomado de cuenta Demo 1744517 del Bróker Alpari (UK)

Se observa en la gráfica una tendencia alcista que se extiende durante varios meses en el par USDJYP realizando máximos y mínimos cada vez más altos.

La mayoría de Traders tratan de identificar una tendencia y entrar en ella en la dirección que muestra, pues hay un corolario en el mundo del trading que indica

que si el precio está en tendencia seguirá en tendencia y solo dejara de estarlo cuando indique lo contrario.

Rango

El principio indica que el precio se mueve en tendencia, pero el precio puede encontrarse también en Rango y este se forma de manera dinámica u horizontal, se da cuando dos niveles mantienen contenido el precio, este oscila dentro de un nivel superior y uno inferior, en algún momento el rango es roto en una de las dos direcciones, pero mientras el precio no lo indique, se presume que continua en Rango.

Los Rangos se pueden operar, hay muchas técnicas para hacerlo, pero la mayoría de traders prefieren operar en Tendencia, cabe aclarar que una tendencia en un gráfico de 5 minutos puede ser parte de un Rango en un gráfico de 1 hora y así mismo ocurre en cualquier otro Time Frame respecto a un Time Frame superior⁷⁰.

⁷⁰ TendenciasFX. Módulo 02– precio- Rangos (Acumulacion y distribución) [En línea]. Disponible en <<http://tendenciasfx.com/modulo-02-precio/rangos-acumulacion-distribucion/>>

Ilustración 12. Rango horizontal



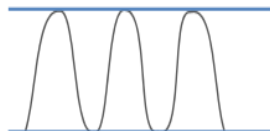
Fuente: Tomado de cuenta Demo 1518552553 del bróker One Financial Markets

En la imagen podemos observar un Rango Horizontal y vemos como el precio queda contenido entre los dos niveles que podemos ver dentro del resaltado azul

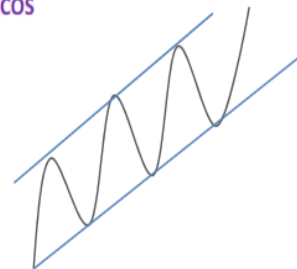
Ilustración 13. Rango horizontal y dinámico

RANGOS

RANGOS HORIZONTALES Y RANGOS DINÁMICOS

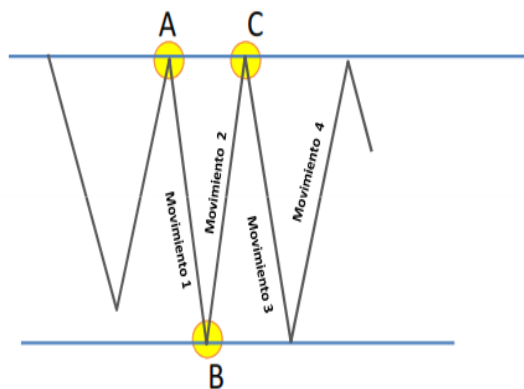


Ciclo cerrado, es un rango que tiene una frecuencia y una amplitud constante.



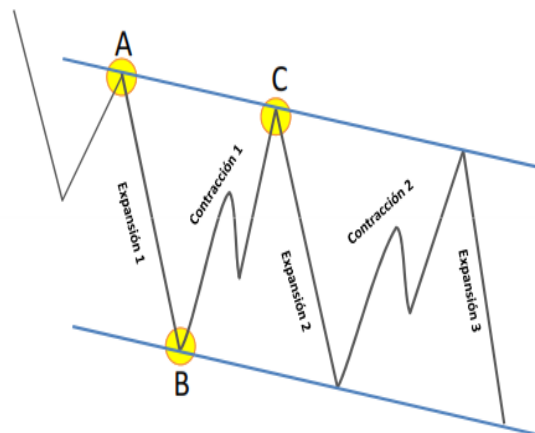
Ciclo Abierto.- Se produce cuando la frecuencia no llega a la base y se crea una tendencia. En ocasiones la tendencia puede estar formada por un rango dinámico tal y como muestra la imagen.

Rango Horizontal



Un Rango lo determinan tres puntos. **Rango Horizontal**

Rango Dinámico Bajista



Rango Dinámico dentro de una tendencia.

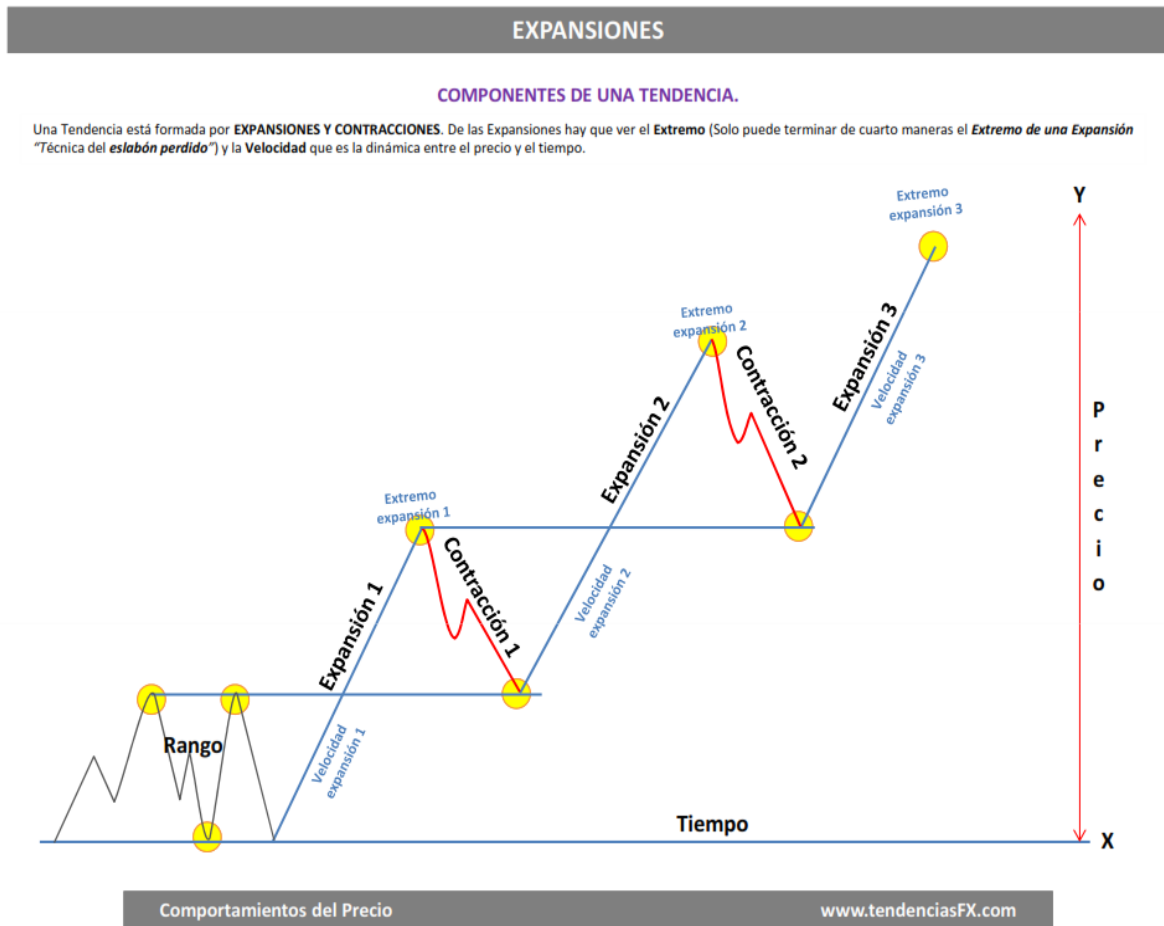
3) LA HISTORIA SE REPITE

A lo largo de los años se han identificado patrones Gráficos que se repiten constantemente año tras año, mes tras mes y semana tras semana, según Jhon Murphy y otros analistas Técnicos son causados por la psicología humana, una frase que nos permite entender esta idea es “para conocer el futuro se debe estudiar el pasado” , un analista Técnico debe desarrollar la habilidad visual que le permita identificar estos patrones, con los cuales lograra una ventaja probabilística que le permitirá a largo plazo obtener beneficios.

3.2.6.3 Movimientos básicos del precio. Hay dos movimientos básicos del precio se dan cuando este se encuentra en tendencia, estos son **extensión** y **contracción**, cuando el precio está en Rango, se considera que no es necesario distinguir entre extensión y contracción, pero también se podría hacerlo. Cada vez que el precio realice un desplazamiento en una dirección (Expansión), necesariamente tendrá un desplazamiento en el sentido contrario en algún momento (contracción), esto no todo el tiempo ocurre, pero se puede apreciar constantemente en los distintos productos financieros⁷¹.

⁷¹ TendenciasFX. Módulo 02– precio- Tendencias [En línea]. Disponible en <<http://tendenciasfx.com/modulo-02-precio/tendencias/>>

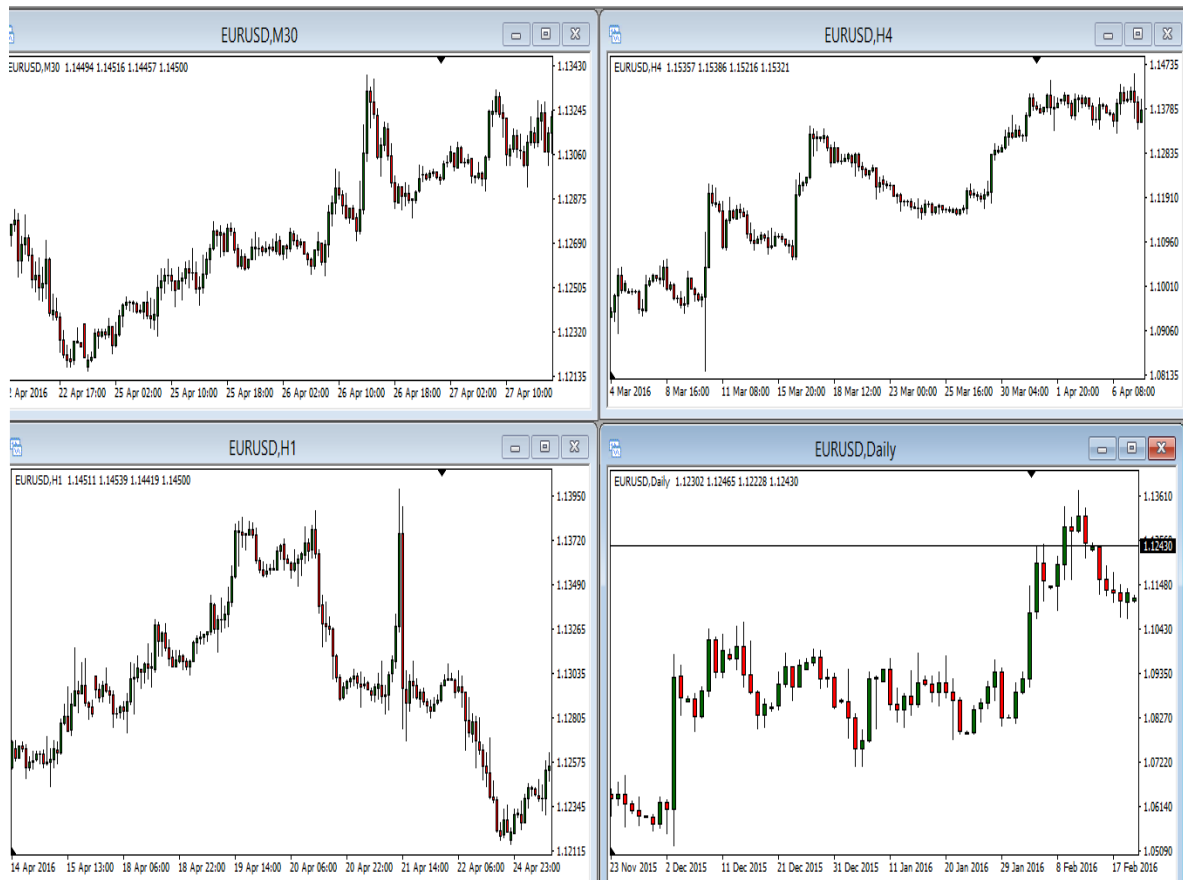
Ilustración 14. Movimiento de expansión



Cuando se habla de análisis técnico a groso modo podemos encontrar que hay dos modalidades de Análisis Técnico: con indicadores y sin indicadores, para este trabajo se presentara un sistema con indicadores, debido a que un sistema sin indicadores requiere mayor conocimiento de la estructura del mercado

3.2.6.4 Time frame. Es el periodo de tiempo en el que se va manifestar cada vela de los registros del precio (data), por ejemplo 5 minutos (M5), 15 minutos (M15), 30 minutos (M30), 1 hora (H1), 4 horas (H4), diario (D1), semanal (w1)

Ilustración 15. EURUSD M30, H4, H1, 1D



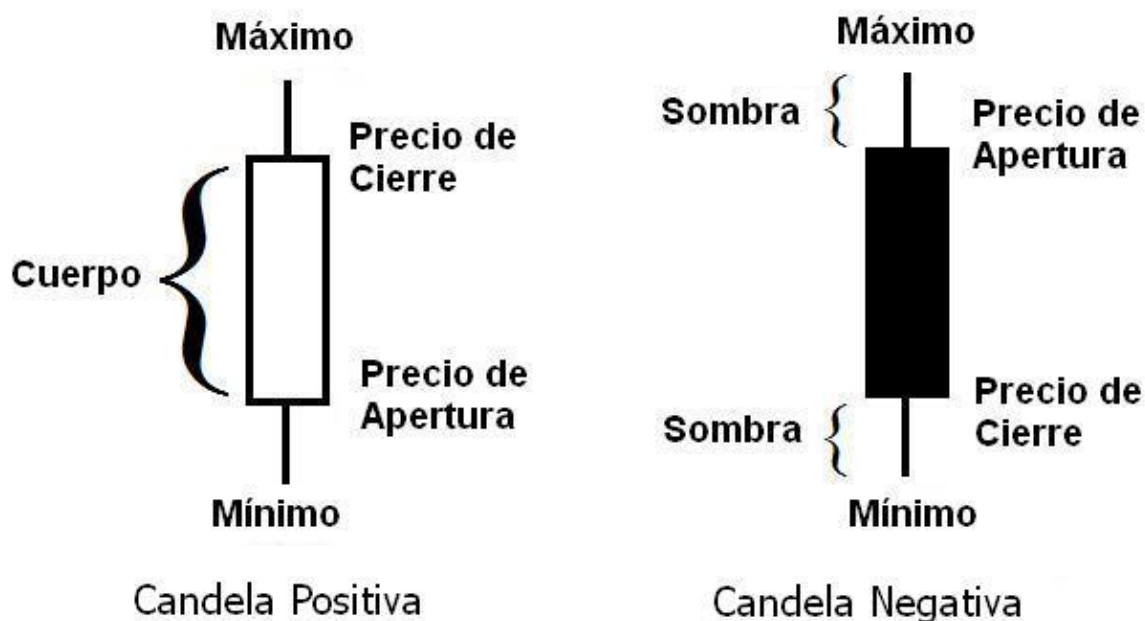
Fuente: Gráficos organizados en cuenta Demo 1518552553 del bróker One Financial Markets

En la imagen se aprecia como la plataforma nos permite ver el precio de un par en las distintas temporalidades, hay que tener presente que estos gráficos expresan el precio a través de velas japonesas.

3.2.6.5 Velas japonesas. Ya se mencionaba anteriormente que la mayoría de los Traders usaban las velas japonesas como unidad de representación Gráfica para su Data, la razón es simple, una representación en velas japonesas brinda más

información del precio que un sistema de barras o puntos. Cuando se trata de analizar el precio, mayor información es igual a mayor ventaja, lo que se traduce en mayor probabilidad de obtener beneficios⁷².

Ilustración 16. Velas japonesas



Fuente: Imagen tomada de www.mundo-forex.com

Al lado izquierdo de la imagen esta una vela alcista y al lado derecho una vela bajista, las velas representan un plazo de tiempo dependiendo del Time frame que estemos observando, si vemos un Gráfico de H1 la vela es de una hora, en el gráfico de H4, la vela es de 4 horas, si viéramos uno de 5 minutos la vela sería de 5 minutos. Cada vela que observamos nos muestra la apertura, Cierre, Máximo y mínimo del precio dentro del rango de tiempo que representa.

⁷² Murphy, Jhon. Análisis de los mercados financieros. New york. 2000. Gestión 2000. pág. 67-70

Ilustración 17. Grafica de velas japonesas



Fuente: Tomado de cuenta Demo 1518552553 del bróker One Finantial Markets

Se observa un gráfico del par USDCHF de la temporalidad H4, en donde las velas bajistas (rojas) y las velas alcistas (verdes) van mostrándonos el recorrido del precio (eje vertical) a través del tiempo (eje horizontal).

3.2.6.6 Indicadores técnicos. Existen muchos indicadores técnicos para el mercado Forex, de hecho son los mismos que se usan para el mercado accionario o el mercado de futuros, los indicadores brindan información sobre el mercado al trader, para que este pueda tomar decisiones, Hay distintos tipos de indicadores

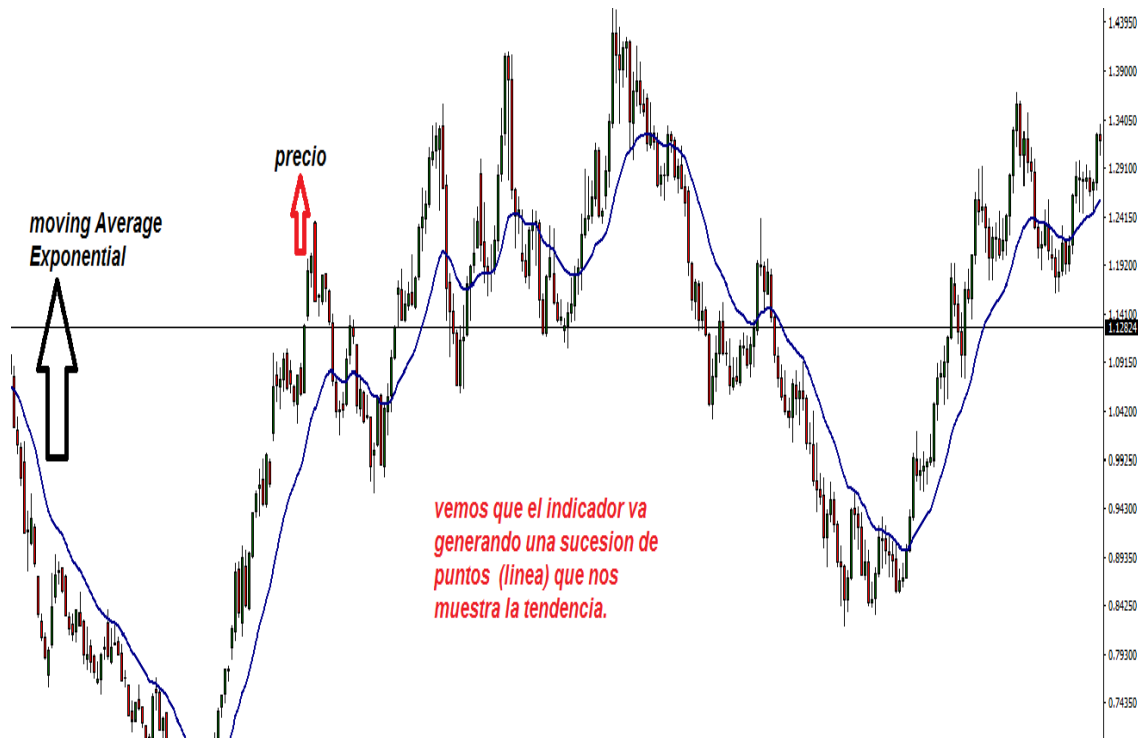
técnicos y están clasificados por su función: indicadores de tendencia, indicadores de Momentum, indicadores de volatilidad, indicadores de volumen⁷³.

3.2.6.6.1 Indicadores de tendencia. Son los indicadores que le permiten al Trader ver la tendencia del precio, probablemente sean los más usados, debido a que lo primero que debe determinar el Trader antes de operar es la tendencia del precio. La mayoría de estrategias de trading buscan estar a favor de la tendencia, pues es más riesgoso operar en contra. Algunos indicadores que están dentro de esta categoría son: Moving Average simple, Moving Average, Exponential, Moving smoothed, Moving linear weighted, Average Directional Movement Index, Ichimoku Kinko Hyo, Parabolic SAR, etc⁷⁴.

⁷³ Saxo Bank. El análisis técnico como herramienta para invertir en divisas [En línea]. Disponible en <http://latin.saxomarkets.com/Documents/manuales/el-analisis-tecnico-como-herramienta-para-invertir-en-divisas.pdf>

⁷⁴ EFXTO Comunidad de Forex. Tipos de indicadores de análisis [En línea]. disponible en <<https://efxto.com/tipos-de-indicadores-en-analisis-tecnico> >

Ilustración 18. Ejemplo de Indicador de tendencia: Moving Average Exponential



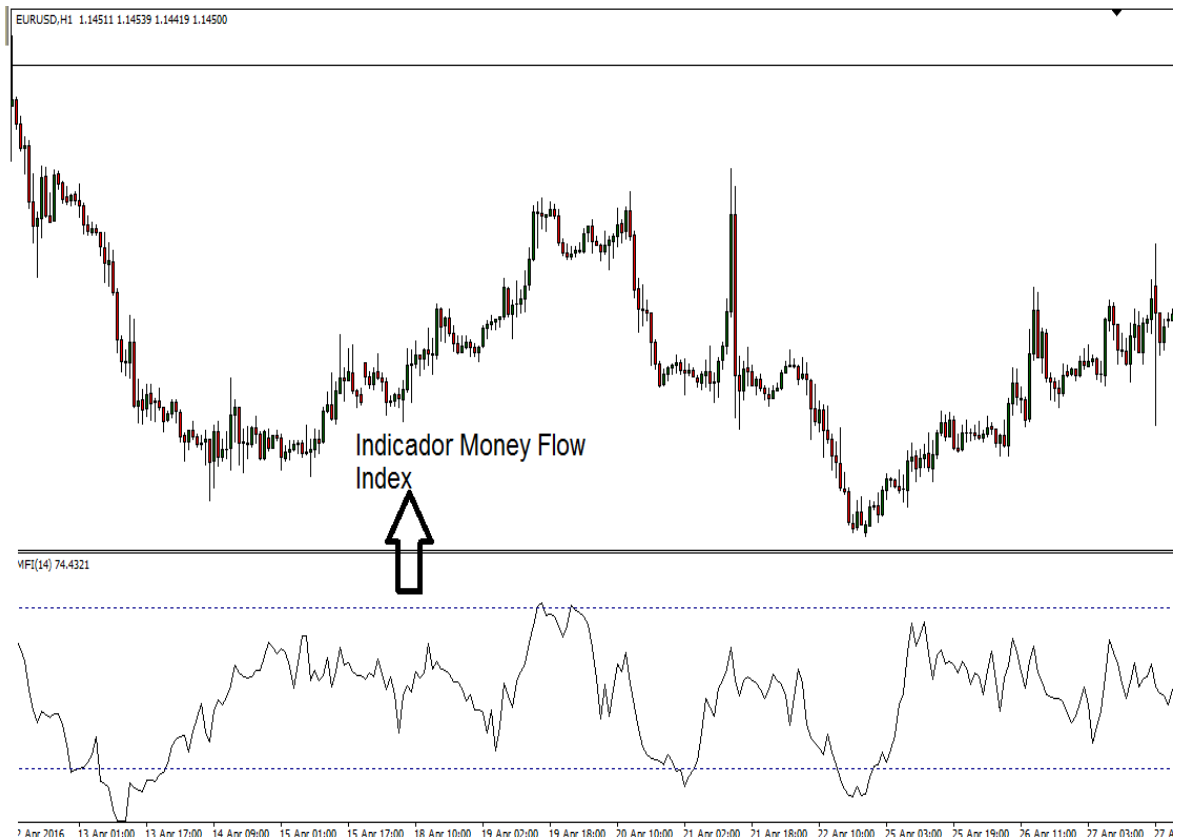
Fuente: Indicador Generado en cuenta Demo 1518552553 del bróker One Financial Markets

3.2.6.6.2 Indicadores de volumen. Son utilizados para mostrar el volumen de comercio de una divisa, es importante conocer el volumen de la divisa, porque si hay alto volumen en un momento determinado esto indicara que el rumbo que está mostrando el precio es parte de un movimiento fuerte.

Ejemplos de indicadores de volumen son: Chaikin Money Flow, Money Flow Index, Demand Index, On Balance Volume OBV, etc⁷⁵.

⁷⁵ Ibíd., disponible en <<https://efxto.com/tipos-de-indicadores-en-analisis-tecnico> >

Ilustración 19. Ejemplo de indicador de Volumen: Money Flow Index



Fuente: Indicador generado en cuenta Demo 1518552553 del bróker One Financial Markets

En la parte inferior de la pantalla se ve el indicador Money Flow index que indica los niveles de sobrecompra y sobreventa de acuerdo al volumen⁷⁶.

⁷⁶ Investing.com. Que es Forex- Forex para principiantes [En línea]. Disponible en <<http://es.investing.com/education/principiantes/money-flow-index-32892>>

3.2.6.6.3 Indicadores de volatilidad. Miden las oscilaciones que realiza el precio, lo que permite obtener información respecto a los cambios de la volatilidad del precio, algunos de estos indicadores son: ATR, envelopes, bandas bollinger⁷⁷.

Ilustración 20. Ejemplo de indicador de volatilidad: Bandas Bollinger



Fuente: Indicador generado en cuenta Demo 1518552553 del bróker One Financial Markets

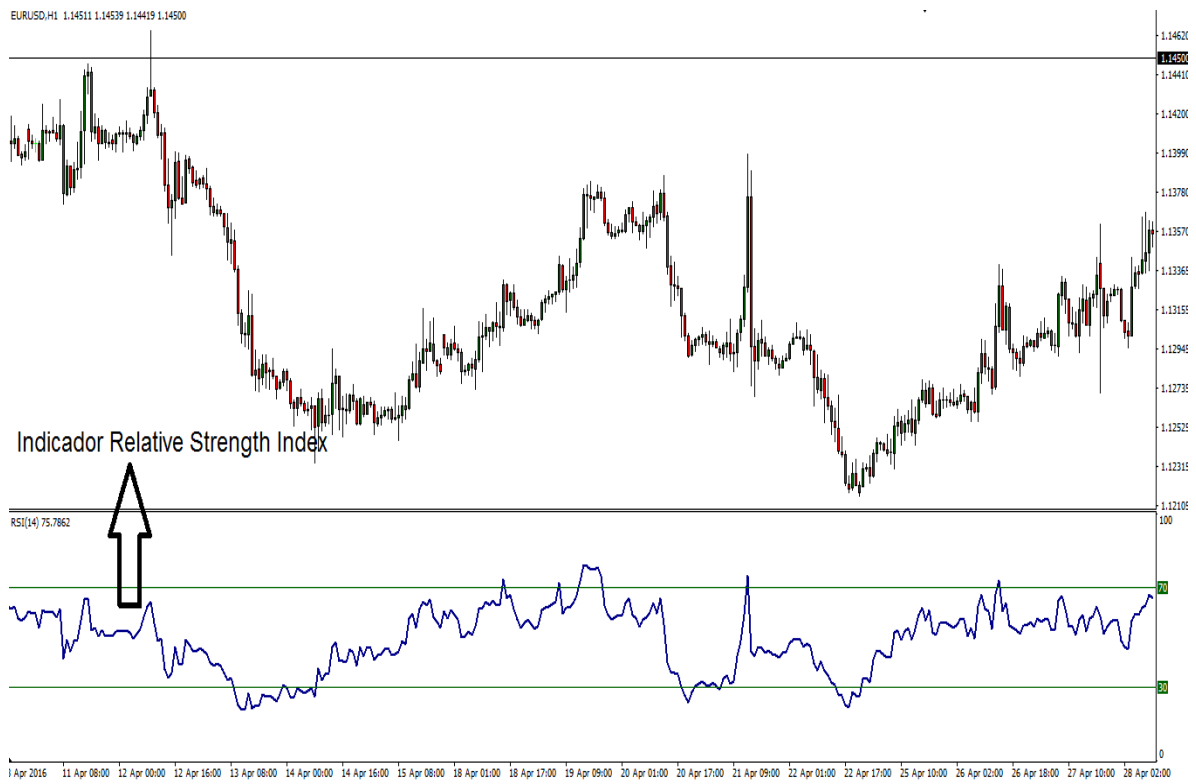
Las bandas de Bollinger son las tres líneas verdes que están alrededor del precio, cuando el precio llega a la línea superior indica venta y cuando llega a la línea inferior indica compra, es muy efectivo este indicador en mercados lateralizados⁷⁸

⁷⁷ EFXTO Comunidad de Forex. Tipos de indicadores de análisis [En línea]. disponible en <<https://efxto.com/tipos-de-indicadores-en-analisis-tecnico> >

⁷⁸ Murphy, Jhon. Análisis de los mercados financieros. New york. 2000. Gestión 2000. pág. 250-253

3.2.6.6.4 Indicadores de momentum. También conocidos como indicadores de ímpetu, miden la fuerza y/o velocidad de un movimiento del precio, son muy eficientes para determinar el cambio de dirección del precio, muchos de estos indicadores son osciladores que miden puntos de sobrecompra o sobreventa, algunos ejemplos de estos indicadores son: Stochastic Oscillator, Relative Strength Index, Momentum, Commodity channel Index, etc⁷⁹.

Ilustración 21. Ejemplo de Indicador de Momentum: Relative Strength Index



Fuente: Indicador generado en cuenta Demo 1518552553 del bróker One Financial Markets

⁷⁹ EFXTO Comunidad de Forex. Tipos de indicadores de analisis [En línea]. disponible en <<https://efxto.com/tipos-de-indicadores-en-analisis-tecnico> >

Se puede ver en la parte inferior el indicador Relative Strength Index , más conocido como RSI, el cual nos indica a través de dos niveles trazados (color verde) , los puntos de sobrecompra y sobreventa del precio⁸⁰.

Hay cientos de indicadores, la clasificación que se presentó engloba a todos ellos, cada vez que una persona por medio de lenguaje de programación altera uno de estos indicadores, genera una versión diferente del indicador, por lo que tenemos muchas versiones de un solo indicador, cabe resaltar que los indicadores tienen un parámetro standard en el que convencionalmente se usa. Explicar en este trabajo el funcionamiento de cada uno de estos indicadores sería innecesario, debido a que prácticamente todos los indicadores se encuentran muy bien documentados en libros de análisis técnicos y es fácil encontrar en la red información detallada del uso y modo de empleo de cualquier indicador técnico.

3.2.7. Sistema de trading

Una vez se llega a este punto de la guía es conveniente definir lo que es un sistema de trading, los sistemas de trading consisten en un conjunto de reglas que dan una guía exacta de como operar en el mercado, estas reglas definen la forma de entrar al mercado, la forma de salir y la manera de definir el Stop Loss y Take Profit. Los sistemas de trading pueden implicar el manejo de un indicador o combinación de indicadores.

Un sistema es para un trader lo que es para un equipo de futbol su estrategia de juego, existen muchos equipos de futbol, pero cada uno tiene su propia estrategia que consiste en una formación, un tipo de jugadores y unas reglas tácticas determinadas por el técnico. Un trader tiene un sistema de trading el cual puede ser usado por otro inversionista, asi como un equipo de futbol puede optar por usar la estrategia que usa también otro equipo, aun asi cada uno lo hara a su manera porque cada equipo es diferente, lo mismo ocurrirá con el trader. Un sistema de trading tiene reglas definidas, pero la ejecución dependerá del inversionista.

un inversionista puede hacer uso de varios sistemas , porque cada sistema aplica para determinados productos financieros o para determinado horizonte de tiempo (corto plazo , mediano plazo , largo plazo), y si el inversionista desea invertir en varios productos , normalmente necesitara varios sistemas de trading o también si desea invertir en distintas temporalidades del tiempo. por ejemplo hay sistemas para el par EUR/USD (EURO /DÓLAR) y otros para el par GBP/USD (LIBRA

⁸⁰ EFXT0 Comunidad de Forex. Relative Strength Index o índices de fuerza [En línea]. disponible en <<https://efxto.com/escuela/rsi-relative-strength-index> >

ESTERLINA/ DÓLAR) , otros para el largo plazo (time frame de cuatro horas , diarios, semanales y otros para el corto plazo (time frame de 5 minutos , 15 minutos horas).

Hay sistemas que no usan indicadores técnicos de hecho varios de los traders más experimentados como lo son JH Grandgerard, David Aranzabal, Yuri Rabassa no usan indicadores, sino que operan usando solo el precio, estableciendo niveles y observando la dinámica precio/tiempo.

Como se ha manifestado anteriormente existen muchos sistemas de trading, algunos se pueden encontrar gratuitamente en internet , otros se pueden conocer por medio de pago y muchos pueden ser descubiertos por el mismo inversor, elegir un sistema es una tarea muy importante que requiere tiempo , Una persona puede practicar un sistema de trading en un simulador para corroborar su funcionamiento y ver si es rentable, en esencia se debe elegir un sistema que al ser usado en un simulador muestre beneficios y resulte cómodo en su aplicación, por lo que se recomienda que se tome el tiempo adecuado para que la elección sea satisfactoria.

Con el objetivo de que el lector sea ilustrado de forma eficiente se presentara en el punto 3.2.1 de esta guía un sistema que reúna sencillez y rentabilidad. El sistema será sometido a una simulación de 3 años y 10 meses. Sería deseable llevar el sistema a unos 2 meses de prueba en una cuenta demo, y posteriormente a unos 3 meses de cuenta real, pero para efectos de esta guía solo se muestra la simulación.

3.2.8 Indicadores de rendimiento del sistema

Algo muy importante que debe conocer el inversor de Forex es el rendimiento que tiene el sistema de trading que usa. Hay múltiples indicadores estadísticos que permiten analizar los resultados de una simulación o los resultados de un periodo de operación para determinar el rendimiento de un sistema de trading, en esta guía se presentan los más importantes según la Academia Forexduet.

3.2.8.1 Ratio beneficio/riesgo. Es la relación entre el beneficio y el riesgo, para calcular el Ratio beneficio/riesgo de un sistema se debe dividir la ganancia promedio sobre perdida promedio (G_{media}/P_{media}).

Ejemplo: Supongamos que la media de beneficio de las operaciones ganadoras de un sistema nos da 200 usd y la media de perdida de las operaciones perdedoras nos da 100 usd, esto es $200/100=2$, en este caso tendríamos un ratio beneficio/riesgo de 2, lo cual es muy deseable porque quiere decir que el sistema

gana el doble de lo que pierde por operación, si el resultado hubiese sido 1 indicaría que por operación se gana lo mismo que cuando se pierde⁸¹.

Un beneficio/riesgo necesario para que un sistema tenga una esperanza matemática positiva dependerá del sistema, sistemas con alto porcentaje de acierto necesitaran menos beneficio por operación⁸².

3.2.8.2 Porcentaje de acierto de un sistema. Se calcula dividiendo el número de operaciones ganadoras sobre el total de operaciones realizadas en la simulación x 100.

Ejemplo: una simulación arroja que un sistema presenta 60 operaciones ganadoras de un total de 110 operaciones realizadas, ósea $60/110=0,545 \times 100 = 54,5 \%$

Para calcular el porcentaje de perdida se debe restarle al total de operaciones, el porcentaje de Acierto

Total de operaciones - % Acierto = % perdedoras

La Formula seria: $1 - \% \text{ Acierto} = \% \text{ Perdedoras}$

3.2.8.2.1 Relación inversa entre el Ratio beneficio/Riesgo y el porcentaje de Acierto (Teórico). Para todos los sistemas ocurre esta relación que no necesariamente es proporcional, pero si es inversa, si se desea subir el ratio beneficio/riesgo de un sistema, se debe estar dispuesto a disminuir el porcentaje de acierto, y ocurre lo mismo en sentido contrario, si se aumenta el porcentaje de acierto disminuye el beneficio/riesgo⁸³.

Ejemplo: un sistema tiene un porcentaje de acierto de 55% y un ratio de 1 o lo que es lo mismo 1:1. Si el inversor desea subir este ratio a 2, tendría que establecer por operación un Tike profit que doble el stop Loss, lo cual haría que el sistema gane el doble que cuando pierde por operación, pero esto teóricamente implicaría tener menos porcentaje de Acierto.

⁸¹ Murphy, Jhon. Análisis de los mercados financieros. New york. 2000. Gestión 2000. pág. 449

⁸² Forexduet. La Gestión del Apalancamiento [En línea]. Disponible en <<http://www.forexduet.com/consejos/la-gestion-del-apalancamiento>>

⁸³ Forexduet. Los secretos de una buena gestión [En línea]. Disponible en <<http://www.forexduet.com/novedades/grabacion-del-webinar-los-secretos-de-una-buena-gestion-monetaria>>

3.2.8.3 Esperanza matemática. La esperanza matemática es un concepto estadístico que nos permite determinar la cantidad esperada, es aplicado a situaciones que impliquen cierto grado de incertidumbre, para usar el concepto en el mercado Forex hay que tener en cuenta dos elementos, el porcentaje de aciertos de un sistema y el ratio beneficio, la esperanza matemática es el producto de estos dos elementos, si da un resultado positivo quiere decir que el sistema a la larga es ganador y si da un resultado negativo quiere decir que el sistema a la larga es perdedor.

EM= Esperanza matemática; Pmedia= perdida promedio por operación; Gmedia= beneficio promedio por operación.

$$EM = (\% \text{ Acierto} \times Gmedia) - (\% \text{ Perdida} \times Pmedia)$$

Ejemplo: Un sistema tiene un porcentaje de acierto de 0,70 y un ratio beneficio de 2.

Para calcular la esperanza matemática primero se calcula el % de perdida

$$\% \text{perdida} = (1 - \% \text{Acierto}) = 1 - 0,70 = 0,30$$

Si el ratio beneficio es 2, quiere decir que cuando la operación es ganadora se obtiene el doble de lo que se pierde cuando la operación no es ganadora, y Entonces

$$EM = (0,70 \times 2) - (0,30 \times 1) = 1,1 \quad \text{como dio un resultado positivo vemos que este sistema es Ganador}^{84}$$

3.2.8.4 Sistema ganador. Todo lo que se explicó referente a los indicadores de Rendimiento, tiene como objetivo permitir al potencial inversor conocer como comprobar los resultados obtenidos luego de una simulación, Para poder determinar si un sistema es Ganador es necesario hacer una simulación, el resultado que arroje nos mostrara el porcentaje de Acierto, porcentaje de Perdida y Ratio beneficio/perdida, con lo que se conocerá si el sistema es rentable. Si una persona desea corroborar que un sistema es ganador (teóricamente) necesita tener los anteriores datos y necesita ver cuál es la combinación de estos, si un inversor dice que tiene un sistema con un 70% de Acierto, esto no quiere decir que el sistema sea ganador, porque podría ser un sistema con un ratio beneficio/riesgo

⁸⁴ Forexduet. La esperanza matemática [En línea]. Disponible en <<http://www.forexduet.com/consejos/la-esperanza-matematica>>

muy bajo. Dependiendo de la combinación de ratio Beneficio/perdida y el % Acierto se determina si el sistema de trading es Ganador o perdedor, para ilustrar lo siguiente se presenta esta tabla⁸⁵.

Tabla 9. Esperanza Matemática

Ratio beneficio (BM/PM)											
% Acierto	% Perdida	0,3	0,5	0,8	1	1,3	1,5	1,8	2	2,5	3
0,9	0,1	0,17	0,35	0,62	0,8	1,07	1,25	1,52	1,7	2,15	2,6
0,8	0,2	0,04	0,2	0,44	0,6	0,84	1	1,24	1,4	1,8	2,2
0,7	0,3	-0,09	0,05	0,26	0,4	0,61	0,75	0,96	1,1	1,45	1,8
0,6	0,4	-0,22	-0,1	0,08	0,2	0,38	0,5	0,68	0,8	1,1	1,4
0,5	0,5	-0,35	-0,25	-0,1	0	0,15	0,25	0,4	0,5	0,75	1
0,4	0,6	-0,48	-0,4	-0,28	-0,2	-0,1	0	0,12	0,2	0,4	0,6
0,3	0,7	-0,61	-0,55	-0,46	-0,4	-0,3	-0,25	-0,16	-0,1	0,05	0,2
0,2	0,8	-0,74	-0,7	-0,64	-0,6	-0,5	-0,5	-0,44	-0,4	-0,3	-0,2
0,1	0,9	-0,87	-0,85	-0,82	-0,8	-0,8	-0,75	-0,72	-0,7	-0,65	-0,6

Fuente: Elaboración propia con Datos de <http://www.forexduet.com/>

En la tabla se puede observar que combinaciones de porcentaje de acierto y Ratio beneficio/perdida dan como resultado una esperanza matemática positiva, también se puede ver que combinación da una esperanza matemática negativa (rojo)

⁸⁵ ELDER, ALEXANDER. Vivir del trading .España.2004. Netlibro S L. pág. 308

3.2.9 Manejo del capital de inversión. El manejo del Riesgo es muy importante a la hora de invertir en cualquier mercado financiero y el mercado de divisas no es la excepción, una de las diferencias entre un Trader rentable y un Trader que han depurado su cuenta es la buena gestión de su capital, por eso en esta guía se abre un espacio para dar directrices sobre el manejo de capital. En el trading puede ocurrir que se ganen grandes sumas de dinero durante un periodo de tiempo y que luego ocurra una racha de pérdidas que termine llevándose los rendimientos obtenidos y disminuyendo el patrimonio inicial, entre otras razones por esto se debe tener una regla que permita predefinir el riesgo y de esta manera proteger mejor el capital.

3.2.9.1 Manejo de capital de cuenta. Los Traders como Yuri Rabassa, JH Grandgerard, David Aranzábal, sugieren como medida de inversión en cada operación el 1% de la cuenta, y Alexander Elder ⁸⁶ como medida recomendada hasta un 2%.

Tabla 10. Racha perdedora consecutiva

O.P consecutivas	% de operación	Reducción de cuenta	Balance de cuenta
10	1%	10%	90%
10	2%	20%	80%
10	3%	30%	70%
10	4%	40%	60%
10	5%	50%	50%

Fuente: Elaboración propia con datos de Forexduet

En esta tabla se muestra lo que ocurre con 10 operaciones perdedoras consecutivas si se tiene un porcentaje de riesgo por operación de 1, 2, 3,4 y 5 por ciento. Se observa que aumentar el porcentaje de riesgo por operación puede complicar el manejo de la cuenta, en 10 operaciones perdedoras consecutivas (lo

⁸⁶ ELDER, ALEXANDER. Vivir del trading .España.2004. Netlibro S L. pág. 313

cual no es muy difícil que ocurra en una racha negativa) se puede perder hasta el 50% de la cuenta si se tiene 5% de riesgo por operación, resulta muy inconveniente invertir con un porcentaje superior al 2 %, debido a que el capital queda muy expuesto al Riesgo.

¿Por qué es mejor usar un porcentaje fijo en lugar de un monto? la inversión con un porcentaje fijo disminuye el riesgo en caso de caer en una racha de pérdidas debido a que el monto de riesgo disminuye en la medida en que hay más operaciones perdedoras, de esta forma se protege el capital en los momentos en los que más se necesita hacerlo.

Ejemplo: Con una cuenta de 10,000 (usd) de patrimonio y un porcentaje de inversión por operación de 1%:

Tabla 11. Racha perdedora con 1% por operación

1% riesgo	Balance
\$ 100	\$ 9.900,00
\$ 99	\$ 9.801,00
\$ 98,01	\$ 9.702,99
\$ 97,03	\$ 9.605,96
\$ 96,06	\$ 9.509,90
\$ 95,10	\$ 9.414,80
\$ 94,15	\$ 9.320,65
\$ 93,21	\$ 9.227,45
\$ 92,27	\$ 9.135,17
\$ 91,35	\$ 9.043,82

Fuente: realizada en Excel con datos calculados de los porcentajes de la tabla anterior

Se puede ver que el porcentaje de riesgo de la cuenta se mantiene en 1%, pero el valor monetario va disminuyendo en la medida en que se va teniendo operaciones perdedoras consecutivas debido a que el balance de la cuenta va decreciendo. Por esta razón es razonable tener un porcentaje de riesgo predefinido en lugar de una cantidad monetaria fija.

Hay que tener en cuenta que cuando se tienen operaciones ganadoras consecutivas se va incrementando el riesgo, porque el balance de la cuenta va

aumentando, pese a que el porcentaje de riesgo sea el mismo, pero en este caso no es un problema pues el balance de la cuenta está teniendo buenos resultados.

Ejemplo: una cuenta con 10,000 (usd) y un porcentaje de riesgo de 1%, logra 10 operaciones ganadoras, asumimos en este caso un ratio benéfico/riesgo de 1, para ilustrar el concepto.

Tabla 12. Racha ganadora consecutiva con 1% por operación y ratio 1 a 1

1% riesgo	Balance
\$100	\$10.100
\$101	\$10.201
\$102	\$10.303
\$103	\$10.406
\$104	\$10.510
\$105	\$10.615
\$106	\$10.721
\$107	\$10.829
\$108	\$10.937
\$109	\$11.046

Fuente: realizada en Excel con datos calculados de los porcentajes de la tabla anterior

Se observa como el riesgo aumenta monetariamente en la medida en que se va obteniendo beneficios, pero en términos porcentuales respecto al balance el riesgo sigue siendo del 1%.

3.3. ENTRENARSE

Esta es la segunda parte de la guía que corresponde al pilar denominado entrenamiento , se presenta un sistema llamado sistema de medias exponenciales, al cual se realizara una simulación y se mostrara el resultado de esta para analizarlo y de este modo ilustrar al lector lo que debe hacer con el sistema que elija para simular.

3.3.1 Elección de sistema de medias exponenciales

Antes de invertir en una cuenta Real se debe practicar en un simulador, ¿qué es lo que se debe practicar?, se debe practicar la ejecución de un sistema de trading, o dicho en otras palabras el potencial inversionista debe practicar la metodología de inversión que piensa usar. El sistema es elegido por el potencial inversor, el cual puede elegir un sistema y descartarlo luego de su verificación en el simulador, pero el punto clave será quedarse con un sistema de trading ganador y practicarlo una tras otra vez, hasta lograr el dominio necesario para pasar a la siguiente etapa de formación de trading que es la de invertir en una cuenta demo.

Un potencial inversionista debe elegir un sistema que sea rentable y que le guste ejecutar, existen muchos sistemas de pago y gratuitos circulando en internet, pero no todos son convenientes para todas las personas. El trabajo del potencial Inversionista, luego de educarse es elegir un sistema que sea rentable, para ello deberá comprobar esa rentabilidad en un simulador de mercado.

Las escuelas de trading reconocidas enseñan a sus estudiantes a diseñar sus propios sistemas, lo cual resulta muy favorable, aun así existen muchos sistemas ya diseñados que son rentables y con los cuales puede empezar un inversionista que no sabe o no quiere diseñar sistemas.

Potencial inversor debe:

- 1) Elegir un sistema que sea de su gusto: elegir uno vaya con su estilo de vida
- 2) Comprobar si el sistema es ganador: verificar su rentabilidad en un simulador de mercado
- 3) Aprender el funcionamiento del sistema elegido: Conocer sus reglas y modo de aplicación
- 4) Practicar la aplicación del sistema: Entrenar el sistema hasta dominarlo plenamente

3.3.2 Caso práctico: presentación de sistema

Para que el lector pueda observar un sistema, se ha elegido uno que es fácil de explicar en comparación a otros sistemas y que tiene un porcentaje de acierto junto con un ratio beneficio/riesgo que le convierten en un sistema ganador. Se comprobó para la temporalidad H4 y el par de divisa EUR/USD. Este sistema consta de dos indicadores de tendencia, podría probarse para otros pares de divisa o la temporalidad M15, pero para efectos de este trabajo, se hizo la comprobación en la temporalidad y el par mencionados.

El sistema es expuesto por Erik Czumadewski Trader profesional y estudiante de la Academia TendenciasFX Es un sistema que no tiene un Autor definido, pero Czumadewski lo presento a través de su cuenta en YouTube⁸⁷, no presento datos de un backtesting, el sistema se tomó pero se omitió el uso de Bandas bollinger.

En este trabajo se comprueba la validez del sistema y se expone sus reglas. Muchos Trader profesionales recomiendan varias combinaciones de medias y la validez de estas combinaciones la puede dar una simulación, para este trabajo se tomó la combinación de medias exponenciales que menciono el egresado de la escuela de Tendenciasfx Erick Czumadewski.

3.3.2.1 Indicadores que usa el sistema de medias exponenciales.

⁸⁷ Canal de youtube de Erik czumadewski. Videos [En línea]. Disponible en <<https://www.youtube.com/user/czumaa/videos>>

Media móvil exponencial (Moving Average Exponential), periodo 20

Media móvil exponencial (Moving Average Exponential), periodo 10

Ilustración de medias móviles exponencial Rojo: 10; Azul: 20

Ilustración 22. Medias Móviles Exponenciales 10 y 20



Fuente: Tomado de cuenta Demo 1518552553 del bróker One Financial Markets

3.3.2.2 Señales de alerta y señal de entrada. El sistema de medias exponenciales consta de: **Señal de alerta** y **Señal de entrada**. Se abre una operación luego de que se hayan visto ambas señales. La primera señal es la de alerta, se da con el cruce de las dos medias exponenciales, la segunda señal es

la de entrada se da justo cuando el precio se inserta en medio de las dos medias y sale en el sentido del cruce, en ese momento se abre la operación sea en venta o compra dependiendo de la orientación.

Señal de alerta de venta: Se da cuando la media exponencial de 10 periodos (color rojo) cruza a la media exponencial 20 (color azul) de arriba hacia abajo y ocurre lo que se conoce como un cruce de medias para venta, muchos sistemas dan orden de venta en este momento, pero en este sistema esta es la señal de alerta que nos prepara para una posible entrada en corto (venta).

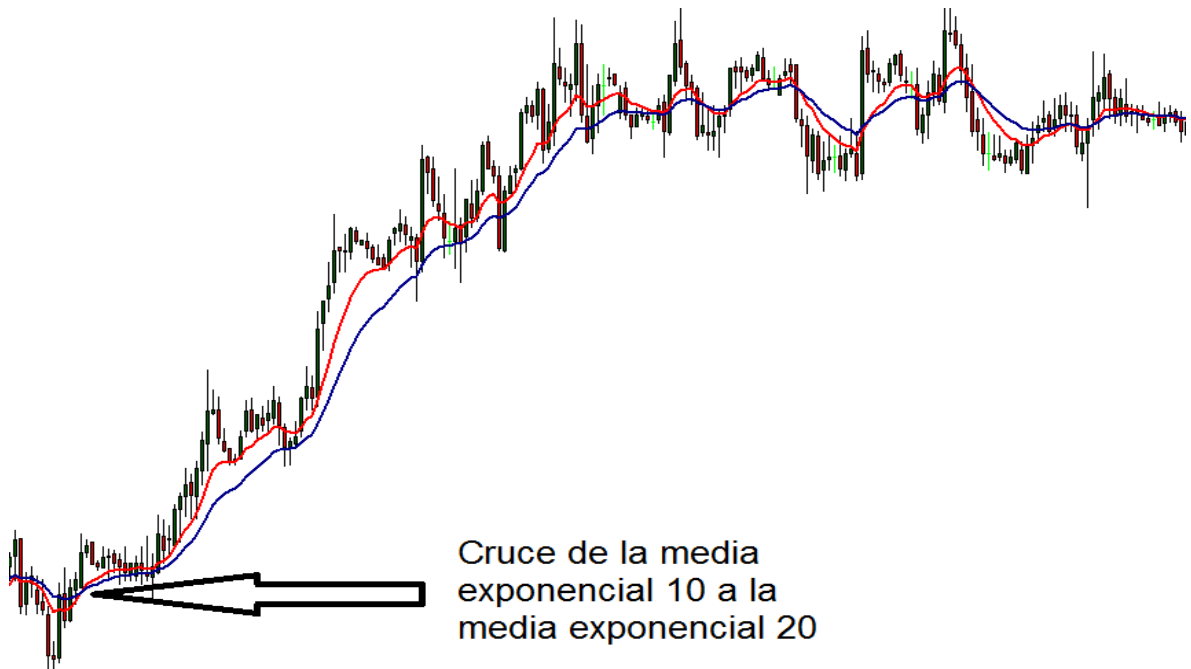
Ilustración 23. Señal que alerta una posible entrada de venta



Fuente: Tomado de cuenta Demo 1518552553 del bróker One Finantial Markets

Señal de alerta de compra: Se da cuando la media exponencial de 10 periodos (color rojo) cruza a la media exponencial 20 (color azul) de abajo hacia arriba y ocurre lo que se conoce como un cruce de medias, muchos sistemas dan orden de compra en este momento, pero en este sistema esta es la señal de alerta que nos prepara para una posible entrada en Largo (compra).

Ilustración 24. Señal que Alerta una posible entrada de compra



Fuente: Tomado de cuenta Demo 1518552553 del bróker One Financial Markets

Media móvil exponencial de 10 periodos (rojo), media móvil exponencial de 20 periodos (azul)

3.3.2.3 Señal de venta. Una vez ha ocurrido la señal de alerta se espera una señal de entrada que consiste en que el precio se inserte entre las dos medias exponenciales, y luego salga (generando un rebote) de arriba hacia abajo, por lo que se espera que el precio tenga un recorrido a la baja.

Ejemplos de entradas en corto (venta) del sistema

Ilustración 25. Ejemplo 1 de Señal de venta



Fuente: Tomado de cuenta Demo 1518552553 del bróker One Financial Markets

Podemos ver como el precio se inserta en medio de las dos exponenciales y luego sale (rebote) en sentido de venta (de arriba hacia abajo). Media móvil exponencial de 10 periodos (rojo), media móvil exponencial de 20 periodos (azul).

Ilustración 26. Ejemplo 2 de señal de venta

▼ EURUSD, H1 1.13533 1.13732 1.13529 1.13729



Fuente: Tomado de cuenta Demo 1518552553 del bróker One Financial Markets

La siguiente es una entrada en corto valida a pesar de que el precio traspasa las medias exponenciales, ya que no se genera un corte de medias en sentido opuesto y lo que ocurre es que el precio rebota en sentido de venta. Media móvil exponencial de 10 periodos (rojo), media móvil exponencial de 20 periodos (azul)

Ilustración 27. Ejemplo 3 de señal de venta



Fuente: Tomado de cuenta Demo 1518552553 del bróker One Financial Markets

Observamos que el precio se inserta en las medias luego de la señal de entrada dándonos una operación ganadora. Media móvil exponencial de 10 periodos (rojo), media móvil exponencial de 20 periodos (azul)

3.3.2.4 Señal de compra. Una vez ha ocurrido la señal de alerta se espera una señal de entrada que consiste en que el precio se inserte entre las dos medias exponenciales, y luego salga (generando un rebote) de abajo hacia arriba, por lo que se espera que el precio tenga un recorrido al alza.

Ejemplos de señal de Entrada en largo (compra)

Ilustración 28. Ejemplo 1 de entrada de compra



Fuente: Tomado de cuenta Demo 1518552553 del bróker One Finantial Markets

Podemos ver que el precio se inserta en medio de las dos medias incluso las traspasa un poco, lo cual no representa una anulación de la entrada, luego sale en sentido de compra. Media móvil exponencial de 10 periodos (rojo), media móvil exponencial de 20 periodos (azul)

Ilustración 29. Ejemplo 2 de entrada de compra



Fuente: Tomado de cuenta Demo 1518552553 del bróker One Finantial Markets

Vemos una señal de compra posterior a la señal de Alerta, el precio se inserta en medio de las dos medias exponenciales y sale en sentido de compra (de abajo hacia arriba). Media móvil exponencial de 10 periodos (rojo), media móvil exponencial de 20 periodos (azul)

Ilustración 30. Ejemplo 3 de entrada de compra



Fuente: Tomado de cuenta Demo 1518552553 del bróker One Finantial Markets

El precio luego de dar la señal de Alerta se inserta en medio de las dos medias dando la señal de entrada al salir de en medio de las dos medias. Media móvil exponencial de 10 periodos (rojo), media móvil exponencial de 20 periodos (azul)

3.3.2.5 Señal de cierre de la operación. La señal de cierre de la operación del sistema es el cruce de medias exponenciales en el sentido contrario al que da la señal de Alerta, una vez cierre la vela que manifiesta esto damos por cerrado la operación y todas las reentradas generadas por esta.

Ilustración 31. Ejemplo 1 de cierre en operaciones en venta



Fuente: Tomado de cuenta Demo 1518552553 del bróker One Financial Markets

Esta operación se cerró en el primer cruce de medias en sentido contrario al que da la señal de Alerta.

Ilustración 32. Ejemplo 2 de cierre en operaciones en venta



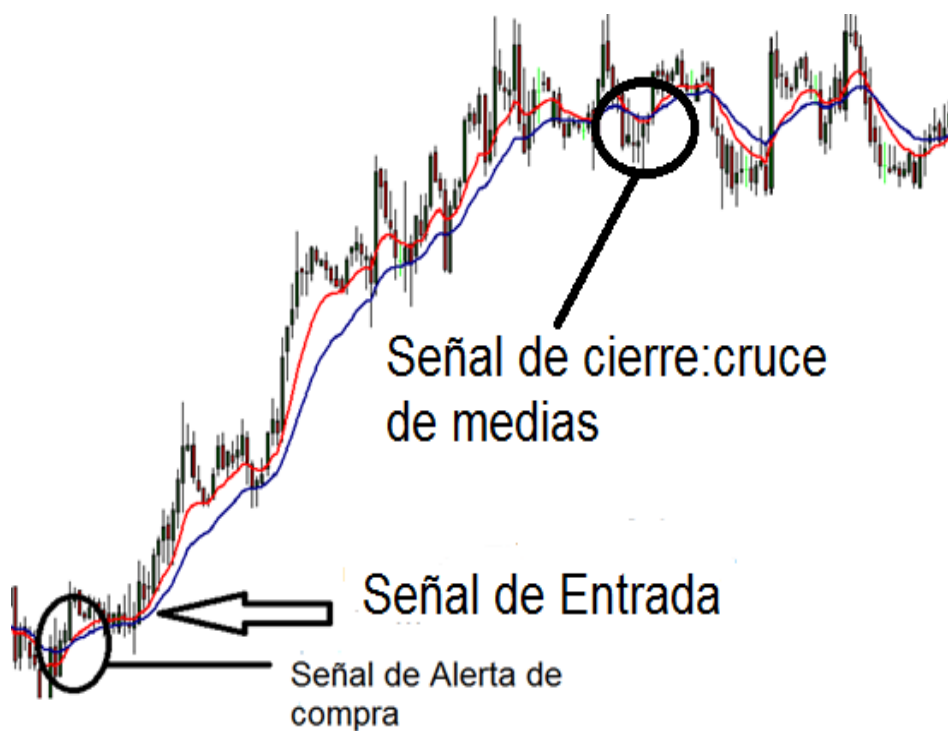
En este ejemplo que se presenta a propósito se ve una operación que da señal de cierre sin dar muchos pips de beneficio, pero podemos ver como la señal de cierre nos evita tener una operación con pérdidas.

Ilustración 33. Ejemplo 3 de cierre en operaciones en venta



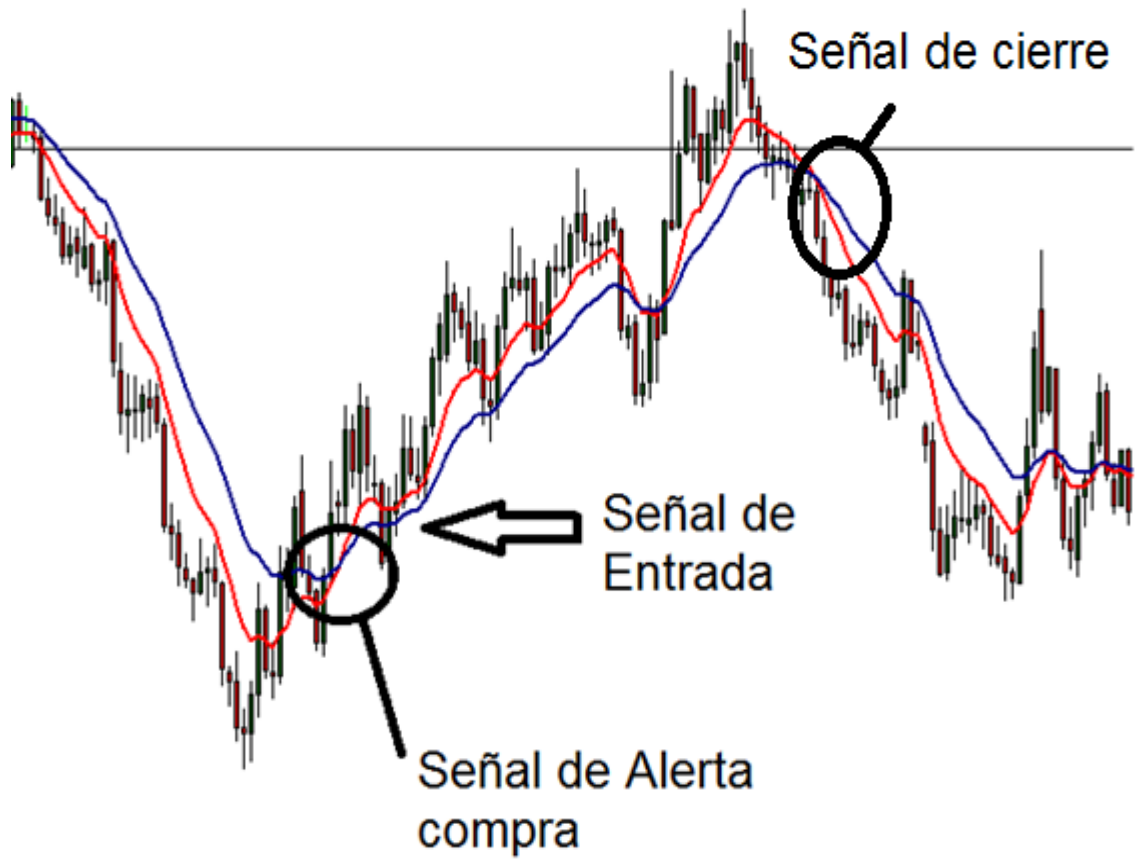
En esta operación podemos ver la señal de cierre que nos indica dar por terminada la operación, obteniendo varios pips de beneficio. Media móvil exponencial de 10 periodos (rojo), media móvil exponencial de 20 periodos (azul)

Ilustración 34. Ejemplo 4 de cierre de operaciones en compra



Esta operación se cerró en el primer cruce de medias en sentido contrario al de la señal de entrada. Media móvil exponencial de 10 periodos (rojo), media móvil exponencial de 20 periodos (azul)

Ilustración 35. Ejemplo 5 de cierre de operaciones en compra



Una operación que cierra con el cruce de medias en sentido contrario al de la señal de Alerta, dejando beneficios. Media móvil exponencial de 10 periodos (rojo), media móvil exponencial de 20 periodos (azul)

Ilustración 36. Ejemplo 6 de cierre de operaciones en compra



Vemos como se da el cruce de medias en el sentido contrario al de la señal de Alerta, siendo una operación ganadora. Media móvil exponencial de 10 periodos (rojo), media móvil exponencial de 20 periodos (azul)

En este sistema es difícil prever el Tike profit , debido a que no se sabe en qué momento las medias exponenciales 10 y 20 se cruzaran en el sentido contrario al de la señal de Entrada , una vez cierre la vela que realiza este cruce es el momento para cerrar la operación.

3.3.2.6 Reentradas. Consiste en una entrada posterior a la entrada inicial , basada en las mismas reglas descritas , en este sistema solo se da una Reentrada una segunda reentrada no se admite debido a que el Backtesting arrojó resultados negativos en el largo plazo para una segunda Reentrada.

3.3.3 CASO PRÁCTICO: SIMULACIÓN DEL SISTEMA

Para presentar con validez el sistema de medias se realizó una simulación desde el 30 de agosto del 2012 hasta el 25 de mayo del 2016 en la temporalidad de 4 horas, con un saldo inicial de cuenta de 50,000 USD y con riesgo predefinido del 2% por operación, el sistema presenta un saldo positivo al final del periodo de 93,611.21 USD que traduce en un rendimiento del 87,22%.

La simulación se dividió en 9 partes para que fuera más fácil exponerla, se hizo en el programa spheretester⁸⁸ el cual no permite modificaciones a las operaciones una vez realizadas y no permite devolverse en el tiempo, lo que hace que la simulación sea continua, los datos mostrados pueden ser verificados en una cuenta demo, pues se presentan todas las operaciones con su fecha, hora y precio tanto en entrada como en cierre. En los momentos en los que había noticias se esperó al resultado de la noticia para operar, y en caso de ser negativo para el par, se daba cierre a la orden y en caso de ser positiva la noticia se continuaba.

3.3.3.1 SIMULACIÓN PARTE 1

⁸⁸ Asesor experto spheretester. comprar [En línea]. Disponible en < <http://www.spheretester.com/> >

Strategy Tester Report

SphereTester

OneF-Demo (Build 950)

Tabla 13. Resultados de simulación parte 1

Símbolo	EURUSD (Euro vs US Dollar - 1 Lot = 100,000 (\$10.00 per 0.00010))				
Período	4 horas (H4) 2012.07.31 00:00 - 2012.12.14 20:00 (2012.07.31 - 2012.12.15)				
Modelo	Cada tick (el método más preciso basado en todos los períodos menores disponibles)				
Barras en la prueba	1613	Ticks modelados	4840369	Calidad del modelado	90.00%
Errores de gráficos mal agrupados	0				
Depósito inicial	50000.00			Diferencial	2
Beneficio neto total	2275.27	Beneficio bruto	2808.32	Pérdida bruta	-533.05
Factor de beneficio	5.27	Rentabilidad esperada	252.81		
Disminución absoluta	841.28	Disminución maximal	1138.96 (2.26%)	Disminución relativa	2.26% (1138.96)
Total de operaciones	9	Posiciones cortas (ganado %)	3 (66.67%)	Posiciones largas (ganado %)	6 (50.00%)
	Operaciones de beneficios (% del total)		5 (55.56%)	Operaciones de pérdidas (% del total)	4 (44.44%)
Mayor	Operaciones de beneficios		1000.79	Operaciones de pérdidas	-396.16
Media	Operaciones de beneficios		561.66	Operaciones de pérdidas	-133.26
Máximo	ganancias consecutivas (beneficios en dinero)		2 (1168.76)	pérdidas consecutivas (pérdidas en dinero)	2 (-473.36)

Máximo	beneficios consecutivos (número de ganancias)	1168.76 (2)	pérdidas consecutivas (número de pérdidas)	-473.36 (2)
Media	ganancias consecutivas	2	pérdidas consecutivas	1

Ilustración 37. Grafica de simulación parte 1



Tabla 14. Ordenes de simulación parte 1

Núm	Tiempo	Tipo	Orden	Volumen	Precio	S / L	T / P	Beneficios	Balance
-----	--------	------	-------	---------	--------	-------	-------	------------	---------

1	2012.07.31 04:20	buy	1	0.56	1.22823	1.20823	0.00000		
2	2012.08.02 12:05	close	1	0.56	1.22690	1.20823	0.00000	-77.20	49922.80
3	2012.08.09 05:46	buy	2	0.56	1.23771	1.21971	0.00000		
4	2012.08.10 16:02	close	2	0.56	1.23066	1.21971	0.00000	-396.16	49526.64
5	2012.08.20 16:37	buy	3	0.56	1.23440	1.21640	0.00000		
6	2012.08.27 12:42	buy	4	0.56	1.25214	1.23414	0.00000		
7	2012.08.31 05:13	close	3	0.56	1.25159	1.21640	0.00000	947.67	50474.31
8	2012.08.31 05:59	close	4	0.56	1.25134	1.23414	0.00000	-50.24	50424.07
9	2012.09.21 16:13	sell	5	0.56	1.29850	1.31650	0.00000		
10	2012.10.02 16:16	close	5	0.56	1.29436	1.31650	0.00000	239.17	50663.24
11	2012.10.16 01:47	buy	6	0.56	1.29670	1.27870	0.00000		
12	2012.10.22 14:26	close	6	0.56	1.30493	1.27870	0.00000	452.72	51115.95
13	2012.10.25 16:12	sell	7	0.56	1.29565	1.31365	0.00000		
14	2012.10.31 04:19	close	7	0.56	1.29589	1.31365	0.00000	-9.44	51106.51
15	2012.11.09 04:22	sell	8	0.56	1.27749	1.29549	0.00000		
16	2012.11.14 10:33	close	8	0.56	1.27455	1.29549	0.00000	167.97	51274.48
17	2012.11.20 00:32	buy	9	0.56	1.27801	1.26001	0.00000		
18	2012.12.06 20:19	close	9	0.56	1.29627	1.26001	0.00000	1000.79	52275.27

Fuente: Generado en cuenta Demo 1518552553 del bróker One Financial Markets por el Asesor experto Spheretester

3.3.3.2 SIMULACIÓN PARTE 2

Strategy Tester Report

SphereTester

OneF-Demo (Build 950)

Tabla 15. Resultados de simulación parte 2

Símbolo		EURUSD (Euro vs US Dollar - 1 Lot = 100,000 (\$10.00 per 0.00010))			
Período		4 horas (H4) 2013.01.06 20:00 - 2013.06.21 20:00 (2013.01.05 - 2013.06.22)			
Modelo		Cada tick (el método más preciso basado en todos los períodos menores disponibles)			
Parámetros		TradesPerPage=10; Lot=0.6888; StopLoss=200; TakeProfit=0; Slippage=10; MTF_update_frequency=3; GMTOffset=0; HistoricNews=5; FutureNews=10; SpeedControl=true; debug=false;			
Barras en la prueba	1745	Ticks modelados	4798970	Calidad del modelado	90.00%
Errores de gráficos mal agrupados	0				
Depósito inicial	52275.00			Diferencial	2
Beneficio neto total	1769.95	Beneficio bruto	3138.48	Pérdida bruta	-1368.53
Factor de beneficio	2.29	Rentabilidad esperada	160.90		
Disminución absoluta	1073.08	Disminución maximal	2030.82 (3.81%)	Disminución relativa	3.81% (2030.82)
Total de operaciones	11	Posiciones cortas (ganado %)	7 (42.86%)	Posiciones largas (ganado %)	4 (75.00%)
		Operaciones de beneficios (% del total)	6 (54.55%)	Operaciones de pérdidas (% del total)	5 (45.45%)
Mayor		Operaciones de beneficios	1380.80	Operaciones de pérdidas	-409.73
Media		Operaciones de beneficios	523.08	Operaciones de pérdidas	-273.71
Máximo		ganancias consecutivas (beneficios en dinero)	3 (2647.56)	pérdidas consecutivas (pérdidas en dinero)	4 (-958.80)

Máximo	beneficios consecutivos (número de ganancias)	2647.56 (3)	pérdidas consecutivas (número de pérdidas)	-958.80 (4)
Media	ganancias consecutivas	3	pérdidas consecutivas	3

Ilustración 38. Grafica de simulación parte 2



Ilustración 39. Ordenes de simulación parte 2

Núm.	Tiempo	Tipo	Orden	Volumen	Precio	S / L	T / P	Beneficios	Balance
1	2013.01.07 04:28	Sell	1	0.58	1.30359	1.32359	0.00000		
2	2013.01.10 12:45	Close	1	0.58	1.31069	1.32359	0.00000	-409.73	51865.27
3	2013.01.29 16:14	Buy	2	0.58	1.34741	1.32941	0.00000		
4	2013.02.05 04:21	Close	2	0.58	1.34891	1.32941	0.00000	77.13	51942.40
5	2013.02.06 12:17	Sell	3	0.58	1.35263	1.37063	0.00000		
6	2013.02.13 08:12	Close	3	0.58	1.34564	1.37063	0.00000	410.25	52352.66
7	2013.02.25 20:14	Sell	4	0.58	1.31023	1.32823	0.00000		
8	2013.03.08 00:19	Close	4	0.58	1.31030	1.32823	0.00000	3.53	52356.19
9	2013.03.29 08:24	Sell	5	0.58	1.28237	1.30037	0.00000		
10	2013.04.02 08:04	Close	5	0.58	1.28675	1.30037	0.00000	-251.28	52104.91
11	2013.04.11 09:08	Buy	6	0.58	1.30839	1.29039	0.00000		
12	2013.04.16 04:19	Close	6	0.58	1.30470	1.29039	0.00000	-221.07	51883.84
13	2013.04.19 20:34	Sell	7	0.58	1.30588	1.32388	0.00000		
14	2013.04.29 08:08	Close	7	0.58	1.30792	1.32388	0.00000	-111.42	51772.42
15	2013.05.06 12:39	Sell	8	0.58	1.31066	1.32866	0.00000		
16	2013.05.08 16:07	Close	8	0.58	1.31715	1.32866	0.00000	-375.04	51397.38
17	2013.05.14 12:08	Sell	9	0.58	1.29609	1.31409	0.00000		
18	2013.05.22 00:36	Close	9	0.58	1.29176	1.31409	0.00000	256.66	51654.05
19	2013.06.03 08:01	Buy	10	0.58	1.30261	1.28461	0.00000		
20	2013.06.05 16:02	Buy	11	0.58	1.30905	1.29105	0.00000		
21	2013.06.20 04:12	Close	10	0.58	1.32683	1.28461	0.00000	1380.80	53034.85
22	2013.06.20 04:12	Close	11	0.58	1.32683	1.29105	0.00000	1010.10	54044.95

Fuente: Fuente: Generado en cuenta Demo 1518552553 del bróker One Finantial Markets por el Asesor experto Spheretester

3.3.3.3 SIMULACIÓN PARTE 3

Strategy Tester Report

SphereTester

OneF-Demo (Build 950)

Tabla 16. Resultados de simulación parte 3

Símbolo		EURUSD (Euro vs US Dollar - 1 Lot = 100,000 (\$10.00 per 0.00010))			
Período		4 horas (H4) 2013.06.23 20:00 - 2013.12.13 20:00 (2013.06.23 - 2013.12.15)			
Modelo		Cada tick (el método más preciso basado en todos los períodos menores disponibles)			
Parámetros		TradesPerPage=10; Lot=0.6888; StopLoss=200; TakeProfit=0; Slippage=10; MTF_update_frequency=3; GMTOffset=0; HistoricNews=5; FutureNews=10; SpeedControl=true; debug=false;			
Barras en la prueba	1776	Ticks modelados	3983186	Calidad del modelado	90.00%
Errores de gráficos mal agrupados	0				
Depósito inicial	54044.00			Diferencial	2
Beneficio neto total	5741.55	Beneficio bruto	6510.34	Pérdida bruta	-768.79
Factor de beneficio	8.47	Rentabilidad esperada	574.15		
Disminución absoluta	296.35	Disminución maximal	2326.61 (3.94%)	Disminución relativa	4.00% (2303.77)
Total de operaciones	10	Posiciones cortas (ganado %)	4 (75.00%)	Posiciones largas (ganado %)	6 (83.33%)
		Operaciones de beneficios (% del total)	8 (80.00%)	Operaciones de pérdidas (% del total)	2 (20.00%)
Mayor		Operaciones de beneficios	1641.50	Operaciones de pérdidas	-583.19
Media		Operaciones de beneficios	813.79	Operaciones de pérdidas	-384.40
Máximo		ganancias consecutivas (beneficios en dinero)	4 (3281.08)	pérdidas consecutivas (pérdidas en dinero)	1 (-583.19)
Máximo		beneficios consecutivos (número de ganancias)	3281.08 (4)	pérdidas consecutivas (número de pérdidas)	-583.19 (1)

Media	ganancias consecutivas	3	pérdidas consecutivas	1
--------------	------------------------	---	-----------------------	---

Ilustración 40. Grafica de simulación parte 3

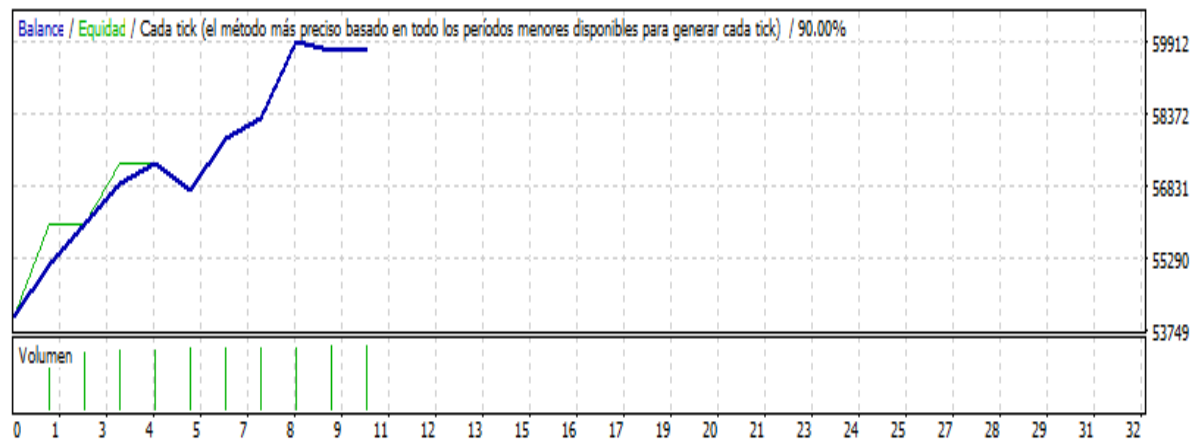


Tabla 17. Ordenes de simulación parte 3

Núm.	Tiempo	Tipo	Orden	Volumen	Precio	S / L	T / P	Beneficios	Balance
1	2013.06.25 16:00	sell	1	0.60	1.30726	1.32526	0.00000		
2	2013.06.28 16:06	sell	2	0.60	1.30331	1.32131	0.00000		
3	2013.07.10 20:04	close	1	0.60	1.28899	1.32526	0.00000	1106.91	55150.91
4	2013.07.10 20:04	close	2	0.60	1.28899	1.32131	0.00000	867.77	56018.68
5	2013.07.15 20:08	buy	3	0.62	1.30629	1.28829	0.00000		
6	2013.07.19 05:38	buy	4	0.62	1.31375	1.29575	0.00000		
7	2013.08.01 20:16	close	3	0.62	1.32092	1.28829	0.00000	881.45	56900.13
8	2013.08.01 20:16	close	4	0.62	1.32092	1.29575	0.00000	424.95	57325.08
9	2013.09.05 08:13	sell	5	0.64	1.31682	1.33482	0.00000		
10	2013.09.09 16:04	close	5	0.64	1.32598	1.33482	0.00000	-583.19	56741.89
11	2013.09.13 21:01	buy	6	0.64	1.33023	1.31223	0.00000		
12	2013.09.25 08:24	close	6	0.64	1.34797	1.31223	0.00000	1116.70	57858.58
13	2013.10.22 12:46	buy	7	0.64	1.36729	1.34929	0.00000		
14	2013.10.29 20:56	close	7	0.64	1.37446	1.34929	0.00000	447.99	58306.58
15	2013.10.30 20:34	sell	8	0.64	1.37361	1.39161	0.00000		
16	2013.11.14 00:14	close	8	0.64	1.34814	1.39161	0.00000	1641.50	59948.08
17	2013.11.14 18:37	buy	9	0.67	1.34526	1.32726	0.00000		
18	2013.11.21 01:10	close	9	0.67	1.34266	1.32726	0.00000	-185.60	59762.48
19	2013.11.26 00:19	buy	10	0.67	1.35332	1.33532	0.00000		
20	2013.12.02 20:00	close	10	0.67	1.35381	1.33532	0.00000	23.06	59785.55

Fuente: Informe generado en cuenta Demo 1518552553 del bróker One Financial Markets por el Asesor experto Sphereteste

3.3.3.4 SIMULACIÓN PARTE 4

Strategy Tester Report

SphereTester

OneF-Demo (Build 950)

Tabla 18. Resultados de simulación parte 4

Símbolo		EURUSD (Euro vs US Dollar - 1 Lot = 100,000 (\$10.00 per 0.00010))			
Período		4 horas (H4) 2014.01.05 20:00 - 2014.06.17 20:00 (2014.01.05 - 2014.06.18)			
Modelo		Cada tick (el método más preciso basado en todos los períodos menores disponibles)			
Parámetros		TradesPerPage=10; Lot=0.6888; StopLoss=200; TakeProfit=0; Slippage=10; MTF_update_frequency=3; GMTOffset=0; HistoricNews=5; FutureNews=10; SpeedControl=true; debug=false;			
Barras en la prueba	1728	Ticks modelados	3861487	Calidad del modelado	90.00%
Errores de gráficos mal agrupados	0				
Depósito inicial	59785.00			Diferencial	2
Beneficio neto total	-1532.52	Beneficio bruto	1371.81	Pérdida bruta	-2904.32
Factor de beneficio	0.47	Rentabilidad esperada	-127.71		
Disminución absoluta	2365.87	Disminución maximal	2844.51 (4.72%)	Disminución relativa	4.72% (2844.51)
Total de operaciones	12	Posiciones cortas (ganado %)	7 (42.86%)	Posiciones largas (ganado %)	5 (20.00%)
		Operaciones de beneficios (% del total)	4 (33.33%)	Operaciones de pérdidas (% del total)	8 (66.67%)
Mayor		Operaciones de beneficios	506.75	Operaciones de pérdidas	-584.66
Media		Operaciones de beneficios	342.95	Operaciones de pérdidas	-363.04
Máximo		ganancias consecutivas (beneficios en dinero)	2 (967.18)	pérdidas consecutivas (pérdidas en dinero)	6 (-2372.54)
Máximo		beneficios consecutivos	967.18 (2)	pérdidas consecutivas	-2372.54 (6)

	(número de ganancias)		(número de pérdidas)	
Media	ganancias consecutivas	1	pérdidas consecutivas	3

Ilustración 41. Grafica de simulación parte 4

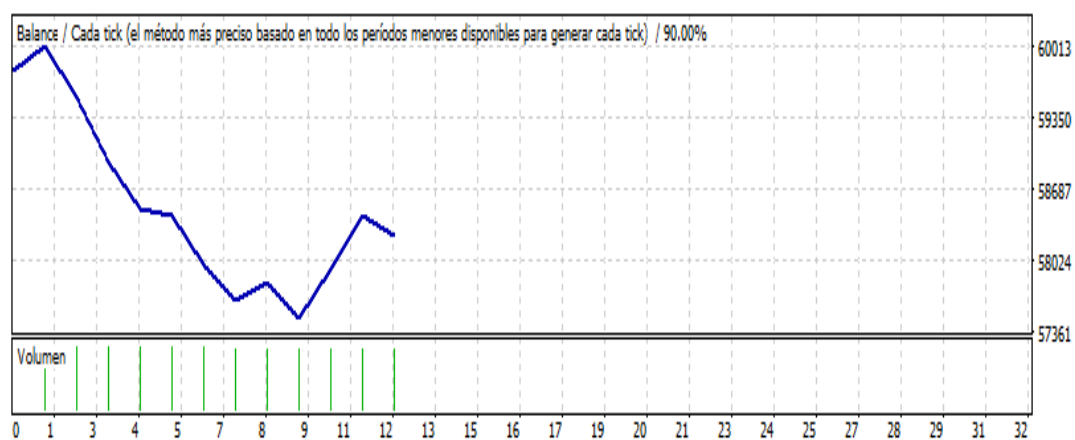


Tabla 19. Ordenes de simulación parte 4

Núm.	Tiempo	Tipo	Orden	Volumen	Precio	S / L	T / P	Beneficios	Balance
1	2014.01.07 08:22	sell	1	0.67	1.36198	1.37998	0.00000		
2	2014.01.10 13:29	close	1	0.67	1.35839	1.37998	0.00000	242.92	60027.92
3	2014.01.13 20:26	buy	2	0.67	1.36675	1.34875	0.00000		
4	2014.01.15 16:10	close	2	0.67	1.35950	1.34875	0.00000	-489.01	59538.92
5	2014.01.21 00:44	sell	3	0.67	1.35431	1.37231	0.00000		
6	2014.01.23 12:10	close	3	0.67	1.36306	1.37231	0.00000	-584.66	58954.26
7	2014.01.28 04:46	buy	4	0.66	1.36759	1.34959	0.00000		
8	2014.01.30 08:06	close	4	0.66	1.36085	1.34959	0.00000	-448.05	58506.21
9	2014.02.04 04:31	sell	5	0.66	1.35062	1.36862	0.00000		
10	2014.02.06 12:10	close	5	0.66	1.35157	1.36862	0.00000	-61.13	58445.08
11	2014.02.20 05:09	buy	6	0.66	1.37536	1.35736	0.00000		
12	2014.02.26 20:31	close	6	0.66	1.36864	1.35736	0.00000	-453.14	57991.94
13	2014.03.11 16:13	buy	7	0.64	1.38703	1.36903	0.00000		
14	2014.03.20 00:00	close	7	0.64	1.38199	1.36903	0.00000	-336.56	57655.38
15	2014.03.25 12:17	sell	8	0.64	1.38135	1.39935	0.00000		
16	2014.04.08 13:33	close	8	0.64	1.37899	1.39935	0.00000	161.70	57817.09
17	2014.04.16 16:09	sell	9	0.64	1.38067	1.39867	0.00000		
18	2014.04.17 13:08	close	9	0.64	1.38583	1.39867	0.00000	-329.48	57487.61
19	2014.05.02 16:29	buy	10	0.64	1.38692	1.36892	0.00000		
20	2014.05.08 12:03	close	10	0.64	1.39426	1.36892	0.00000	460.43	57948.04
21	2014.05.16 12:21	sell	11	0.64	1.36996	1.38796	0.00000		
22	2014.06.05 16:30	close	11	0.64	1.36228	1.38796	0.00000	506.75	58454.79
23	2014.06.13 12:23	sell	12	0.65	1.35311	1.37111	0.00000		
24	2014.06.17 03:05	close	12	0.65	1.35627	1.37111	0.00000	-202.31	58252.48

Fuente: Informe generado en cuenta Demo 1518552553 del bróker One Financial Markets por el Asesor experto Spheretester

3.3.3.5 SIMULACIÓN PARTE 5

Strategy Tester Report

SphereTester

OneF-Demo (Build 950)

Tabla 20. Resultados de simulación parte 5

Símbolo	EURUSD (Euro vs US Dollar - 1 Lot = 100,000 (\$10.00 per 0.00010))				
Período	4 horas (H4) 2014.06.20 00:00 - 2014.12.14 20:00 (2014.06.20 - 2014.12.15)				
Modelo	Cada tick (el método más preciso basado en todos los períodos menores disponibles)				
Barras en la prueba	1783	Ticks modelados	5500003	Calidad del modelado	90.00%
Errores de gráficos mal agrupados	0				
Depósito inicial	58252.00			Diferencial	2
Beneficio neto total	5904.66	Beneficio bruto	6949.52	Pérdida bruta	-1044.86
Factor de beneficio	6.65	Rentabilidad esperada	590.47		
Disminución absoluta	196.25	Disminución maximal	1551.46 (2.44%)	Disminución relativa	2.44% (1551.46)
Total de operaciones	10	Posiciones cortas (ganado %)	9 (66.67%)	Posiciones largas (ganado %)	1 (100.00%)
	Operaciones de beneficios (% del total)		7 (70.00%)	Operaciones de pérdidas (% del total)	3 (30.00%)
Mayor	Operaciones de beneficios		2151.21	Operaciones de pérdidas	-584.91
Media	Operaciones de beneficios		992.79	Operaciones de pérdidas	-348.29
Máximo	ganancias consecutivas (beneficios en dinero)		4 (5909.23)	pérdidas consecutivas (pérdidas en dinero)	1 (-584.91)

Máximo	beneficios consecutivos (número de ganancias)	5909.23 (4)	pérdidas consecutivas (número de pérdidas)	-584.91 (1)
Media	ganancias consecutivas	2	pérdidas consecutivas	1

Ilustración 42. Grafica de simulación parte 5

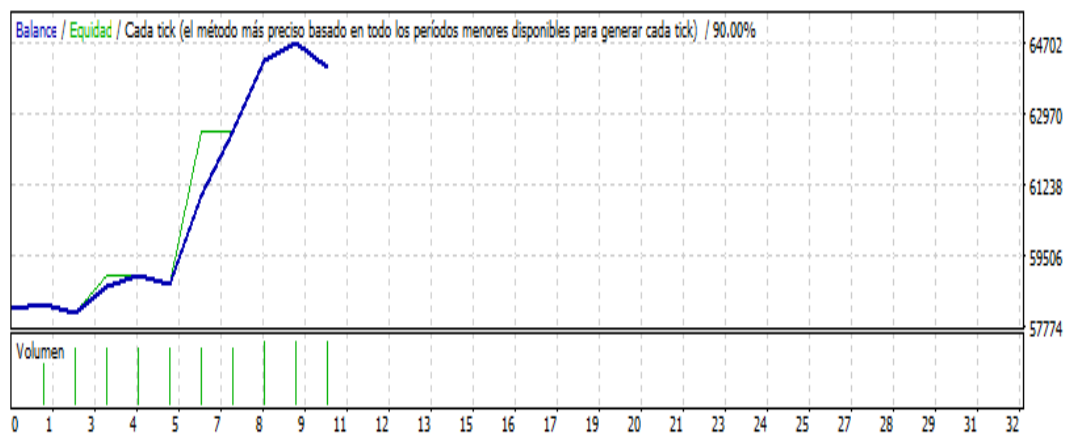


Tabla 21. Ordenes de simulación parte 5

Núm.	Tiempo	Tipo	Orden	Volumen	Precio	S / L	T / P	Beneficios	Balance
1	2014.06.23 02:02	buy	1	0.65	1.35902	1.34102	0.00000		
2	2014.07.03 22:01	close	1	0.65	1.36099	1.34102	0.00000	112.26	58364.25
3	2014.07.08 08:29	sell	2	0.65	1.35953	1.37753	0.00000		
4	2014.07.09 16:25	close	2	0.65	1.36352	1.37753	0.00000	-258.58	58105.68
5	2014.07.21 12:15	sell	3	0.65	1.35214	1.37014	0.00000		
6	2014.07.24 20:24	sell	4	0.65	1.34626	1.36426	0.00000		
7	2014.08.04 06:57	close	3	0.65	1.34221	1.37014	0.00000	656.28	58761.96
8	2014.08.04 06:57	close	4	0.65	1.34221	1.36426	0.00000	271.76	59033.72
9	2014.08.07 12:21	sell	5	0.65	1.33789	1.35589	0.00000		
10	2014.08.08 20:35	close	5	0.65	1.34100	1.35589	0.00000	-201.38	58832.34
11	2014.08.22 12:36	sell	6	0.65	1.32689	1.34489	0.00000		
12	2014.08.28 12:04	sell	7	0.65	1.31831	1.33631	0.00000		
13	2014.09.15 08:11	close	6	0.65	1.29408	1.34489	0.00000	2151.21	60983.55
14	2014.09.15 08:11	close	7	0.65	1.29408	1.33631	0.00000	1588.87	62572.43
15	2014.09.19 09:23	sell	8	0.70	1.28760	1.30560	0.00000		
16	2014.10.08 04:15	close	8	0.70	1.26311	1.30560	0.00000	1730.13	64302.55
17	2014.11.05 08:05	sell	9	0.71	1.25193	1.26993	0.00000		
18	2014.11.12 12:10	close	9	0.71	1.24583	1.26993	0.00000	439.01	64741.57
19	2014.11.25 04:20	sell	10	0.71	1.24252	1.26052	0.00000		
20	2014.11.26 16:01	close	10	0.71	1.25077	1.26052	0.00000	-584.91	64156.66

Fuente: Informe generado en cuenta Demo 1518552553 del bróker One Financial Markets por el Asesor experto Spheretester

3.3.3.6. SIMULACIÓN PARTE 6

Strategy Tester Report

SphereTester

OneF-Demo (Build 950)

Tabla 22. Resultados de simulación parte 6

Símbolo	EURUSD (Euro vs US Dollar - 1 Lot = 100,000 (\$10.00 per 0.00010))				
Período	4 horas (H4) 2015.01.05 00:00 - 2015.06.14 20:00 (2015.01.05 - 2015.06.15)				
Modelo	Cada tick (el método más preciso basado en todos los períodos menores disponibles)				
Parámetros	TradesPerPage=10; Lot=0.6888; StopLoss=200; TakeProfit=0; Slippage=10; MTF_update_frequency=3; GMTOffset=0; HistoricNews=5; FutureNews=10; SpeedControl=true; debug=false;				
Barras en la prueba	1714	Ticks modelados	7999414	Calidad del modelado	90.00%
Errores de gráficos mal agrupados	0				
Depósito inicial	64156.00			Diferencial	2
Beneficio neto total	12681.03	Beneficio bruto	15685.39	Pérdida bruta	-3004.36
Factor de beneficio	5.22	Rentabilidad esperada	1152.82		
Disminución absoluta	176.08	Disminución maximal	4614.73 (6.33%)	Disminución relativa	6.33% (4614.73)
Total de operaciones	11	Posiciones cortas (ganado %)	8 (62.50%)	Posiciones largas (ganado %)	3 (66.67%)
	Operaciones de beneficios (% del total)		7 (63.64%)	Operaciones de pérdidas (% del total)	4 (36.36%)
Mayor	Operaciones de beneficios		4423.68	Operaciones de pérdidas	-1249.32
Media	Operaciones de beneficios		2240.77	Operaciones de pérdidas	-751.09
Máximo	ganancias consecutivas (beneficios en dinero)		3 (4617.51)	pérdidas consecutivas	1 (-

			(pérdidas en dinero)	1249.32)
Máximo	beneficios consecutivos (número de ganancias)	5246.38 (2)	pérdidas consecutivas (número de pérdidas)	-1249.32 (1)
Media	ganancias consecutivas	2	pérdidas consecutivas	1

Ilustración 43. Grafica de simulación parte 6

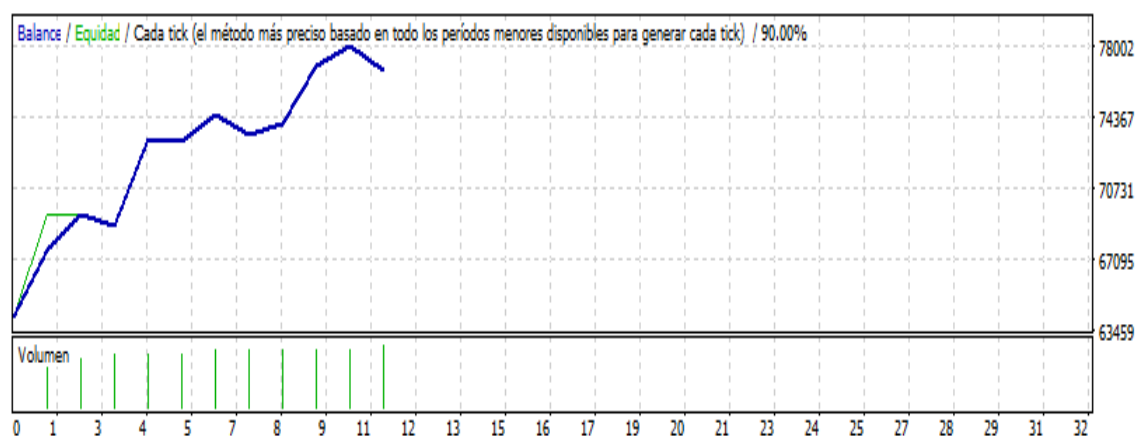


Tabla 23. Ordenes simulación parte 6

Núm.	Tiempo	Tipo	Orden	Volumen	Precio	S / L	T / P	Beneficios	Balance
1	2015.01.13 06:13	sell	1	0.71	1.18273	1.20073	0.00000		
2	2015.01.22 08:27	sell	2	0.71	1.15901	1.17701	0.00000		
3	2015.02.03 08:32	close	1	0.71	1.13412	1.20073	0.00000	3469.05	67625.05
4	2015.02.03 08:32	close	2	0.71	1.13412	1.17701	0.00000	1777.33	69402.38
5	2015.02.12 08:33	sell	3	0.77	1.13259	1.15059	0.00000		
6	2015.02.12 20:21	close	3	0.77	1.14032	1.15059	0.00000	-595.21	68807.17
7	2015.03.02 21:06	sell	4	0.77	1.11859	1.13659	0.00000		
8	2015.03.13 08:22	sell	5	0.77	1.05982	1.07782	0.00000		
9	2015.03.18 16:03	close	4	0.77	1.06133	1.13659	0.00000	4423.68	73230.85
10	2015.03.18 16:03	close	5	0.77	1.06133	1.07782	0.00000	-111.69	73119.16
11	2015.03.20 12:47	buy	6	0.81	1.07107	1.05307	0.00000		
12	2015.03.30 01:15	close	6	0.81	1.08857	1.05307	0.00000	1397.82	74516.98
13	2015.04.02 04:28	sell	7	0.81	1.07634	1.09434	0.00000		
14	2015.04.02 20:06	close	7	0.81	1.08928	1.09434	0.00000	-1048.14	73468.84
15	2015.04.08 20:05	sell	8	0.81	1.07782	1.09582	0.00000		
16	2015.04.16 04:23	close	8	0.81	1.07014	1.09582	0.00000	629.79	74098.63
17	2015.04.27 16:07	buy	9	0.82	1.08672	1.06872	0.00000		
18	2015.05.12 15:03	close	9	0.82	1.12332	1.06872	0.00000	2971.31	77069.94
19	2015.05.21 16:20	sell	10	0.82	1.11174	1.12974	0.00000		
20	2015.05.29 16:06	close	10	0.82	1.09944	1.12974	0.00000	1016.41	78086.35
21	2015.06.05 12:08	buy	11	0.87	1.12495	1.10695	0.00000		
22	2015.06.05 14:54	close	11	0.87	1.11059	1.10695	0.00000	-1249.32	76837.03

Fuente: Informe generado en cuenta Demo 1518552553 del bróker One Financial Markets por el Asesor experto Spheretester

3.3.3.7. SIMULACIÓN PARTE 7

Strategy Tester Report

SphereTester

OneF-Demo (Build 950)

Tabla 24. Resultados de simulación parte 7

Símbolo EURUSD (Euro vs US Dollar - 1 Lot = 100,000 (\$10.00 per 0.00010))					
Período	4 horas (H4) 2015.06.26 00:00 - 2015.12.16 20:00 (2015.06.26 - 2015.12.17)				
Modelo	Cada tick (el método más preciso basado en todos los períodos menores disponibles)				
Parámetros	TradesPerPage=10; Lot=0.6888; StopLoss=200; TakeProfit=0; Slippage=10; MTF_update_frequency=3; GMTOffset=0; HistoricNews=5; FutureNews=10; SpeedControl=true; debug=false;				
Barras en la prueba	1770	Ticks modelados	13864609	Calidad del modelado	90.00%
Errores de gráficos mal agrupados	0				
Depósito inicial	76837.00			Diferencial	2
Beneficio neto total	10025.52	Beneficio bruto	12788.11	Pérdida bruta	-2762.59
Factor de beneficio	4.63	Rentabilidad esperada	716.11		
Disminución absoluta	814.67	Disminución maximal	5119.05 (6.22%)	Disminución relativa	6.22% (5119.05)
Total de operaciones	14	Posiciones cortas (ganado %)	8 (87.50%)	Posiciones largas (ganado %)	6 (66.67%)
	Operaciones de beneficios (% del total)		11 (78.57%)	Operaciones de pérdidas (% del total)	3 (21.43%)
Mayor	Operaciones de beneficios		5366.48	Operaciones de pérdidas	-1566.00
Media	Operaciones de beneficios		1162.56	Operaciones de	-920.86

			pérdidas	
Máximo	ganancias consecutivas (beneficios en dinero)	5 (9592.84)	pérdidas consecutivas (pérdidas en dinero)	2 (-2574.16)
Máximo	beneficios consecutivos (número de ganancias)	9592.84 (5)	pérdidas consecutivas (número de pérdidas)	-2574.16 (2)
Media	ganancias consecutivas	4	pérdidas consecutivas	2

Ilustración 44. Grafica de simulación parte 7



Tabla 25 Órdenes simulación parte 7.

Núm.	Tiempo	Tipo	Orden	Volumen	Precio	S / L	T / P	Beneficios	Balance
1	2015.06.26 04:11	sell	1	0.85	1.11816	1.13616	0.00000		
3	2015.07.09 08:02	close	1	0.85	1.11012	1.13616	0.00000	696.55	77533.55
2	2015.07.01 00:12	sell	2	0.85	1.11415	1.13215	0.00000		
4	2015.07.09 08:02	close	2	0.85	1.11012	1.13215	0.00000	350.64	77884.19
5	2015.07.14 20:12	sell	3	0.87	1.10072	1.11872	0.00000		
6	2015.07.22 04:06	close	3	0.87	1.09323	1.11872	0.00000	659.91	78544.10
7	2015.07.23 00:06	buy	4	0.87	1.09253	1.07453	0.00000		
9	2015.07.30 08:08	close	4	0.87	1.09608	1.07453	0.00000	294.05	78838.16
8	2015.07.24 20:06	buy	5	0.87	1.09810	1.08010	0.00000		
10	2015.07.30 08:08	close	5	0.87	1.09608	1.08010	0.00000	-188.42	78649.73
11	2015.08.10 16:59	buy	6	0.87	1.09785	1.07985	0.00000		
13	2015.08.18 10:57	close	6	0.87	1.10723	1.07985	0.00000	799.15	79448.88
12	2015.08.11 12:06	buy	7	0.87	1.10252	1.08452	0.00000		
14	2015.08.18 10:57	close	7	0.87	1.10723	1.08452	0.00000	394.97	79843.85
15	2015.08.19 16:07	sell	8	0.87	1.10354	1.12154	0.00000		
16	2015.08.20 11:23	close	8	0.87	1.11514	1.12154	0.00000	-1008.16	78835.68
17	2015.08.26 00:43	buy	9	0.87	1.15331	1.13531	0.00000		
18	2015.08.26 14:33	s/l	9	0.87	1.13531	1.13531	0.00000	-1566.00	77269.68
19	2015.09.02 16:03	sell	10	0.87	1.12430	1.14230	0.00000		
20	2015.09.10 04:03	close	10	0.87	1.12157	1.14230	0.00000	245.79	77515.48
21	2015.10.02 08:08	sell	11	0.87	1.11771	1.13571	0.00000		
22	2015.10.02 12:12	close	11	0.87	1.11622	1.13571	0.00000	129.63	77645.11
23	2015.10.07 20:12	buy	12	0.87	1.12382	1.10582	0.00000		

24	2015.10.16 16:00	close	12	0.87	1.13675	1.10582	0.00000	1105.88	78750.99
25	2015.10.21 16:08	sell	13	0.87	1.13426	1.15226	0.00000		
26	2015.10.27 16:01	sell	14	0.87	1.10420	1.12220	0.00000		
27	2015.11.13 17:21	close	13	0.87	1.07285	1.15226	0.00000	5366.48	84117.47
28	2015.11.13 17:21	close	14	0.87	1.07285	1.12220	0.00000	2745.05	86862.52

Fuente: Informe generado en cuenta Demo 1518552553 del bróker One Financial Markets por el Asesor experto Spheretester

3.3.3.8. SIMULACIÓN PARTE 8

Strategy Tester Report

SphereTester

OneF-Demo (Build 950)

Tabla 26. Resultados de simulación parte 8

Símbolo		EURUSD (Euro vs US Dollar - 1 Lot = 100,000 (\$10.00 per 0.00010))			
Período		4 horas (H4) 2015.11.17 00:00 - 2016.04.14 20:00 (2015.11.17 - 2016.04.15)			
Modelo		Cada tick (el método más preciso basado en todos los períodos menores disponibles)			
Parámetros		TradesPerPage=10; Lot=0.6888; StopLoss=200; TakeProfit=0; Slippage=10; MTF_update_frequency=3; GMTOffset=0; HistoricNews=5; FutureNews=10; SpeedControl=true; debug=false;			
Barras en la prueba	1656	Ticks modelados	12139542	Calidad del modelado	n/a
Errores de gráficos mal agrupados					
Depósito inicial	86862.00			Diferencial	2
Beneficio neto total	3968.19	Beneficio bruto	5704.78	Pérdida bruta	-1736.59
Factor de beneficio	3.29	Rentabilidad esperada	396.82		
Disminución absoluta	2639.44	Disminución maximal	4995.23 (5.60%)	Disminución relativa	5.60% (4995.23)
Total de operaciones	10	Posiciones cortas (ganado %)	4 (50.00%)	Posiciones largas (ganado %)	6 (66.67%)
		Operaciones de beneficios (% del total)	6 (60.00%)	Operaciones de pérdidas (% del total)	4 (40.00%)
Mayor		Operaciones de beneficios	1816.85	Operaciones de pérdidas	-725.79
Media		Operaciones de beneficios	950.80	Operaciones de pérdidas	-434.15
Máximo		ganancias consecutivas (beneficios)	5 (4904.00)	pérdidas consecutivas (pérdidas)	2 (-

	en dinero)		en dinero)	1044.11)
Máximo	beneficios consecutivos (número de ganancias)	4904.00 (5)	pérdidas consecutivas (número de pérdidas)	-1044.11 (2)
Media	ganancias consecutivas	3	pérdidas consecutivas	1

Fuente: Informe generado en cuenta Demo 1518552553 del bróker One Financial Markets por el Asesor experto Spheretester

Ilustración 45. Grafica de simulación parte 8



Tabla 27. Ordenes de simulación parte 8

Núm.	Tiempo	Tipo	Orden	Volumen	Precio	S / L	T / P	Beneficios	Balance
1	2015.11.18 20:13	sell	1	0.97	1.06613	1.08413	0.00000		
2	2015.11.20 04:07	close	1	0.97	1.07163	1.08413	0.00000	-531.19	86330.81
3	2015.12.08 04:46	buy	2	0.97	1.08511	1.06711	0.00000		
4	2015.12.11 12:02	buy	3	0.97	1.09672	1.07872	0.00000		
5	2015.12.23 07:09	close	2	0.97	1.09373	1.06711	0.00000	800.78	87131.59
6	2015.12.23 07:09	close	3	0.97	1.09373	1.07872	0.00000	-318.32	86813.28
7	2016.01.04 16:05	sell	4	0.97	1.08394	1.10194	0.00000		
8	2016.01.08 01:33	close	4	0.97	1.09147	1.10194	0.00000	-725.79	86087.48
9	2016.02.08 20:08	buy	5	0.97	1.11882	1.10082	0.00000		
10	2016.02.15 10:46	close	5	0.97	1.12063	1.10082	0.00000	159.07	86246.55
11	2016.02.17 12:11	sell	6	0.97	1.11301	1.13101	0.00000		
12	2016.02.23 17:21	sell	7	0.97	1.10259	1.12059	0.00000		
13	2016.03.04 04:20	close	6	0.97	1.09447	1.13101	0.00000	1816.85	88063.40
14	2016.03.04 04:20	close	7	0.97	1.09447	1.12059	0.00000	799.18	88862.59
15	2016.03.11 11:45	buy	8	0.99	1.10983	1.09183	0.00000		
16	2016.03.15 20:49	buy	9	0.99	1.11106	1.09306	0.00000		
17	2016.03.23 01:12	close	8	0.99	1.12144	1.09183	0.00000	1120.52	89983.11
18	2016.03.23 01:12	close	9	0.99	1.12144	1.09306	0.00000	1008.37	90991.48
19	2016.04.05 20:24	buy	10	1.00	1.13828	1.12028	0.00000		
20	2016.04.08 13:05	close	10	1.00	1.13674	1.12028	0.00000	-161.29	90830.19

Fuente: Informe generado en cuenta Demo 1518552553 del bróker One Financial Markets por el Asesor experto Spheretester

3.3.3.9 SIMULACIÓN PARTE 9

Strategy Tester Report

SphereTester

OneF-Demo (Build 950)

Tabla 28. Resultados simulación parte 9

Símbolo		EURUSD (Euro vs US Dollar - 1 Lot = 100,000 (\$10.00 per 0.00010))			
Período		4 horas (H4) 2016.04.08 00:00 - 2016.05.24 20:00 (2016.04.08 - 2016.05.25)			
Modelo		Cada tick (el método más preciso basado en todos los períodos menores disponibles)			
Parámetros		TradesPerPage=10; Lot=0.6888; StopLoss=200; TakeProfit=0; Slippage=10; MTF_update_frequency=3; GMTOffset=0; HistoricNews=5; FutureNews=10; SpeedControl=true; debug=false;			
Barras en la prueba	1206	Ticks modelados	2351053	Calidad del modelado	90%
Errores de gráficos mal agrupados	0				
Depósito inicial	90830.00			Diferencial	2
Beneficio neto total	2781.21	Beneficio bruto	2781.21	Pérdida bruta	-0.00
Factor de beneficio		Rentabilidad esperada	1390.60		
Disminución absoluta	72.80	Disminución maximal	2101.97 (2.26%)	Disminución relativa	2.26% (2101.97)
Total de operaciones	2	Posiciones cortas (ganado %)	1 (100.00%)	Posiciones largas (ganado %)	1 (100.00%)
		Operaciones de beneficios (% del total)	2 (100.00%)	Operaciones de pérdidas (% del total)	0 (0.00%)
Mayor		Operaciones de beneficios	2355.33	Operaciones de pérdidas	-0.00
Media		Operaciones de beneficios	1390.60	Operaciones de pérdidas	-0.00
Máximo		ganancias consecutivas (beneficios en dinero)	2 (2781.21)	pérdidas consecutivas (pérdidas en dinero)	0 (-0.00)
Máximo		beneficios consecutivos	2781.21 (2)	pérdidas consecutivas	-0.00 (0)

	(número de ganancias)		(número de pérdidas)	
Media	ganancias consecutivas	2	pérdidas consecutivas	0

Tabla 29. Órdenes de simulación parte 9

Núm.	Tiempo	Tipo	Orden	Volumen	Precio	S / L	T / P	Beneficios	Balance
1	2016.04.28 20:29	buy	1	0.91	1.13534	1.11534	0.00000		
2	2016.05.05 16:36	close	1	0.91	1.14019	1.11534	0.00000	425.87	91255.87
3	2016.05.12 16:13	sell	2	0.91	1.13976	1.15976	0.00000		
4	2016.05.24 23:59	close at stop	2	0.91	1.11402	1.15976	0.00000	2355.33	93611.21

Fuente: Informe generado en cuenta Demo 1518552553 del bróker One Financial Markets por el Asesor experto Spheretester

3.3.3.10 ANÁLISIS DE SIMULACIÓN

Se realizaron 89 operaciones de las cuales 33 fueron perdedoras y 56 ganadoras, el periodo de tiempo en el que se realizó la simulación fue 2012/07/31 – 2016/05/25 la cuenta inicio con 50,000 USD, con un riesgo por operación del 2% y tuvo un saldo final de 93,611.21 lo que traduce en un rendimiento del 87,22 %.

Los datos históricos usados para realizar la simulación fueron los del bróker One financial Markets, es un bróker con sede en Londres, que está bajo regulación de Financial Conduct Authority del Reino Unido (FCA). Su número de referencia es 466201.

Tabla 30. Beneficios y pérdidas de las operaciones simuladas (USD)

-77,2	77,13	1106,9	242,92	506,75	439,01	2971,31	-1008	-725,79
-396,16	410,25	867,77	-489,01	-202,31	-584,91	1016,41	-1566	159,07
947,67	3,53	881,45	-584,66	112,26	3469,05	-1249,3	245,79	1816,85
-50,24	-251,28	424,95	-448,05	-258,58	1777,33	696,55	129,63	799,18
239,17	-221,07	-583,19	-61,13	656,28	-595,21	350,64	1105,9	1120,52
452,72	-111,42	1116,7	-453,14	271,76	4423,68	659,91	5366,5	1008,37
-9,44	-375,04	447,99	-336,56	-201,38	-111,69	294,05	2745,1	-161,29
167,97	256,66	1641,5	161,7	2151,21	1397,82	-188,42	-531,2	425,87
100,79	1380,8	-185,6	-329,48	1588,87	-1048,1	799,15	800,78	2355,33
-409,73	1010,1	23,06	460,43	1730,13	629,79	394,97	-318,3	

Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos de la simulación

En rojo están las operaciones perdedoras y en negro las ganadoras en total 89 operaciones usando el sistema de medias exponenciales, con estos datos se calculan los siguientes indicadores de rendimiento:

Porcentaje de Acierto del sistema

Operaciones ganadoras/Total operaciones

$$56/89=62,92\%$$

Porcentaje de pérdida

Porcentaje de perdida=100-porcentaje de Acierto

$$100-62,92= 37,08\%$$

Ratio beneficio /riesgo

Se calcula la perdida promedio 427,97

Se calcula la Ganancia promedio 1014,96

$$1014,96/ 427,97=2,37$$

Lo que quiere decir que cuando se gana se obtiene 2,37 veces más que cuando se pierde

Esperanza Matemática:

$$EM = (\% \text{ Acierto} \times G_{\text{media}}) - (\% \text{ Perdida} \times P_{\text{media}})$$

$$EM = (0,6292 \times 1014,96) - (0,3708 \times 427,97)$$

$$EM = 479,921556$$

Tiene un saldo positivo, lo que quiere decir que es un sistema Ganador, y que a largo plazo genera beneficios

Racha perdedora más larga: 6

En conclusión el sistema presenta estadísticas de un sistema ganador en el transcurso de tiempo en el que fue probado. Sería conveniente verificarlo en un plazo de 10 años, pero para efectos de una tesis de pregrado y dado que no se cuenta con el tiempo suficiente se dejara con este periodo de tiempo que es prudencial.

La recomendación para el lector es que haga una simulación como la que se hizo en este trabajo con el sistema que elija para operar y que lo haga antes de llevarlo a una cuenta demo, porque no tiene sentido llevar a una cuenta demo un sistema que no sea ganador.

3.4. PLAN OPERATIVO DE TRADING

En esta sección de la guía se presenta un plan operativo que sirva de modelo para todo potencial inversor, hay que tener en cuenta que para desarrollar un plan operativo es conveniente contar antes con un sistema ganador y para verificar que se tiene un sistema ganador se recomienda leer la segunda sección de la guía.

Según lo expuesto en las conferencias dadas por los traders de habla hispana más reconocidos Yuri Rabassa y David Aranzábal, un Plan operativo de Trading debe incluir tres aspectos : 1) Monetario 2) Psicológico y 3) Técnico, esto implica tener un sistema de trading rentable, un manejo del capital definido y un conjunto de reglas y hábitos de trabajo.

Tener un plan operativo es tener un documento en donde queda redactado un método consistente para invertir, el cual no aspira a una ganancia ocasional, sino a un resultado final positivo luego de un periodo de tiempo, desde luego que no está garantizado el éxito de la operativa, porque también hay factores inherentes al Trader que pueden afectar sus negociaciones, así como factores externos a él, como sería la dinámica del mercado y eventos globales.

Al invertir en el mercado Forex se debe insistir en lo que es perdurable en el tiempo, es decir lo que tiene una esperanza matemática positiva, esto precisamente es lo que implica seguir las indicaciones de un plan operativo, muchos inversionistas no tienen presente esto y pueden tener ganancias ocasionales, pero se irán con el pasar del tiempo debido a que no tienen un método consistente para invertir.

El operador debe comprometerse a seguir las indicaciones del plan y solo cambia la operativa, si el plan fuese modificado, pero para modificar el plan debe haber una clara justificación respaldada por un backtesting (entrenamiento).

Un plan de trading debe tener en cuenta estos puntos

- 1) Qué sistema se usara en la operativa
En el plan debe escribirse claramente que sistema se opera y que indicadores maneja, definir claramente los momentos de entrada y salida, así como los pormenores que presenta el sistema.
- 2) Que reglas definen la operativa

Debe quedar redactado con precisión en que horarios se opera y en cuales no, que días de la semana y que meses del año, también escribir las razones de los días y fechas en que no. Se debe escribir el ratio/beneficio promedio al que se aspira por operación o cualquier definición que se tenga para la operativa.

- 3) Como se opera lo técnico
Describir los detalles de la ejecución del sistema, así como cualquier excepción que tenga
- 4) Como se opera lo fundamental
Describir si se opera con anuncios fundamentales, si se maneja algún tipo de variable macroeconómica que apoye la operativa o si el sistema es basado en análisis fundamental.
- 5) Como se gestiona el riesgo
Se debe definir el riesgo máximo por operación sea de forma monetaria, porcentual o por pips y el objetivo monetario por operación
- 6) Manejo psicológico
Establecer los pasos que se van a seguir para llegar en condiciones mentales óptimas a la operativa, ratificar el compromiso que se tiene con el plan operativo en si
- 7) Como se procede en lo jurídico y tecnológico
Definir el bróker que se usara, que monto inicial tendrá la cuenta
Y que plataforma se usara

3.4.1 Plan operativo de trading del caso práctico

A continuación se muestra la redacción del plan operativo del caso práctico que se mostró en el punto 3.3.3, el cual fue desarrollado para ilustrar al lector.

Sistema de trading

Se opera el sistema de Medias Exponenciales expuesto en el punto 3.3.2. El sistema se opera en el par EUR/USD en la temporalidad H4, en la zona horaria del mercado asiático, americano y europeo.

Reglas del sistema

- No se opera desde el 15 de diciembre hasta el 5 de enero por efectos de la baja liquidez del mercado, el resto del año se puede operar.
- Se opera en compra o venta sea en tendencia o contra tendencia bajo las señales descritas en el punto 3.3.2.1
- Cuando se abre una operación no se establece un take profit, se espera la señal de cierre, debido a la naturaleza del sistema.
- El stop loss es de 200 pips como medida de seguridad
- Se opera de lunes a viernes hora del ESTE, no se opera los domingos

Como se procede en lo técnico

En esta operativa se hace un análisis del precio basado en indicadores técnicos, usando las medias exponenciales 10 y 20 como se describe en el punto 3.3.2, solo se usaran estos dos indicadores de la forma en la que se describe en el punto mencionado

Como se procede en lo fundamental

El análisis fundamental no se opera de forma directa, es decir no se toman decisiones de compra o venta por motivo de un anuncio macroeconómico, pero dada la importancia de las noticias se opera de forma indirecta, al decidir no entrar a una operación por motivo de una noticia desfavorable o seguir con la orden cuando la noticia sea favorable. (Para mayor comprensión del fenómeno de las noticias ver el punto 3.2.5.1.7)

Gestión psicología

Antes de entrar a operar una cuenta real con capital significativo, se sigue el proceso de formación descrito en el punto 3.2.4. Se practica un tiempo considerable el sistema de trading en una plataforma de simulación, la duración del entrenamiento dependerá de la destreza que logre el inversionista.

Marco legal y tecnologico

Se elige el bróker acreditado One Financial Markets, con un saldo inicial de \$50.000 USD y se usa el Metatrader 4 del bróker mencionado.

Gestión Monetaria

Se va a invertir un 2% por operación, esto viene a ser una medida aceptable en el riesgo y que permite un rendimiento deseable de la cuenta, esta cantidad sera permanente, cada vez que se abra una operación se pone un stop loss que tenga como máximo una pérdida de 2% de cuenta por operación, no se establece un take profit debido a la naturaleza del sistema.

3.5 DECISION DE INVERSION

Una vez se haya asimilado el contenido de los tres primeros pilares el lector debe comenzar a hacer todo lo que se expresa en la guía, el potencial inversor da un primer paso para su proceso de formación luego de leer la guía , pero es necesario que realice y lleve a cabo lo expresado en esta.

Todo el contenido de los tres primeros pilares es una ayuda para el potencial inversor antes de tomar la decisión de invertir en el mercado Forex , la decisión de invertir depende únicamente del potencial inversor , quien conoce su costo de oportunidad y puede verificar si le resulta más rentable invertir en el mercado Forex o en otro mercado.

3.5.1 ¿En qué condiciones no se recomienda invertir en el mercado Forex?

Hay condiciones en las que no resulta conveniente invertir para el potencial inversor:

La primera seria para el inversor que tiene otro negocio o mercado en el que tiene rendimientos superiores, en este caso Forex sería una distracción bastante absorbente.

La segunda es para el potencial inversor que no haya desarrollado un plan de trading, pues estaría improvisando en muchos momentos, lo que le abre puertas a las emociones, las cuales deben ser gestionadas en todo momento por el trader.

La tercera es para el inversor que no ha seguido el proceso de formación descrito en el pilar de educarse, porque no habrá desarrollado la confianza necesaria para tener mejores posibilidades de rendimiento positivo.

La cuarta es para el potencial inversor que no haya simulado durante un tiempo considerable el sistema de trading que desea usar, pues no habrá desarrollado las habilidades técnicas necesarias para tener beneficios.

La quinta es de sentido común pero cabe mencionarla y es para una persona que tenga un desorden en su vida personal como puede ser problemas de alcohol, drogas , adicciones a juegos de Azar o algún tipo de adicción que le impida tener

el autocontrol necesario para desempeñarse con disciplina en el horario de trabajo.

3.5.2 ¿Qué potencial inversor tiene mayor posibilidad de tener rendimiento positivo al invertir en el mercado Forex?

El potencial inversor que realice las siguientes acciones tiene una mayor probabilidad de lograr beneficio al invertir en Forex:

- 1) Leer la guía de preparación para el potencial inversor del mercado Forex
- 2) Realizar lo que se recomienda en la guía: educarse, entrenar y hacer un plan de trading.
- 3) Complementar lo aprendido con otras fuentes de información recomendadas en la guía o por autoridades en la materia.
- 4) Realizar un curso de trading en una de las escuelas reconocidas (mejor si es una de las nombradas en la guía), sea de forma presencial o por internet.
- 5) Invertir con pequeños montos de dinero hasta que tenga la confianza para ir aumentando el capital de riesgo.

Una vez se tiene claro que el mercado Forex no es un escenario donde se puede entrar sin la preparación adecuada es el momento de que el lector inicie su proceso de formación para poder invertir de forma satisfactoria.

4. CONCLUSIONES

En este capítulo se presentan las conclusiones de la guía de trading.

Como conclusión General se dirá que aprender a invertir en forex es un proceso que implica inversión de Dinero y de tiempo, sin esta inversión inicial, el capital disponible para invertir se puede perder con gran facilidad, por lo que no se recomienda este mercado para principiantes o personas que no lleven a cabo el proceso de aprendizaje.

Antes de invertir en una cuenta Real con Dinero significativo, se debe practicar muchas horas en un simulador de mercado, comprobando la rentabilidad del sistema y verificando que el costo de oportunidad sea inferior al beneficio obtenido por invertir en el mercado Forex.

Un Sistema puede ser Ganador pero por si solo no dará resultados positivos en una cuenta, porque el Trader necesita tener una condición emocional estable que le permita mantener la paciencia y objetividad necesarias para operar de forma rentable, se necesita tener una buena gestión del riesgo que permita sobrepasar las rachas de perdidas sin disminuir la cuenta de forma sustancial.

El mercado forex demanda el acompañamiento de un mentor o de una institución que le dé seguimiento al aprendizaje de un estudiante de trading, para que este pueda entender todos los pormenores de la operativa y no se quede estancando en prácticas erróneas.

Es fundamental tener un plan operativo de trading, antes de invertir en una cuenta Real, para tener objetividad a la hora de invertir y para saber de antemano que hacer en cada situación que se le pudiera presentar.

5. RECOMENDACIONES

La guía prepara al potencial inversor dándole una inducción adecuada de lo que es realmente invertir en el mercado Forex , pero no es la guía que le capacita totalmente , viene a ser un mapa general que le muestra el camino que debe seguir , será necesario para el potencial inversor complementar sus conocimientos con otras fuentes.

El sistema presentado en este trabajo debe ser probado por quien desee usarlo, en un simulador de mercado y en una cuenta demo antes de llevarse a una cuenta Real, la simulación que se recomienda es de un periodo de 5 años, puede usar como referencia la simulación presentada.

El sistema que se presenta es para el par EURUSD en la temporalidad H4, podría funcionar en otras temporalidades, pero para comprobar esto se tendría que realizar una simulación, por esto se recomienda no cambiar la temporalidad y el par descritos.

El sistema puede mejorarse, porque presenta dificultades cuando el mercado pierde liquidez, podría usarse un indicador como el Bollinger Bands, pero esto se debe comprobar en una simulación y verificar si los rendimientos obtenidos son superiores usando el indicador.

El sistema que se presentó no define un Tike profit fijo al iniciar operación, la razón es debido a que no se puede prever en qué momento se hará el cruce de medias que lleva al cierre de la operación, quien desee usar el sistema podría analizar los datos, para definir un Tike profit que diera mejores resultados.

El riesgo predefinido de 2% por operación puede variarse a 1% o 1,5%, pero no se recomienda aumentarlo porque una racha negativo puede disminuir considerablemente el capital.

BIBLIOGRAFÍA

- Schrimpf, A., & Rime, D. (2013). *Anatomía del mercado mundial de divisas a través*.
- Aranzabal, D. (s.f.). *http://www.fxforaliving.com/*. Obtenido de Fxforaliving.
- Banco de la republica . (s.f.). *Banco de la republica banco central de colombia* . Obtenido de <http://www.banrep.gov.co/es/node/31756>
- Broker Alapari. (s.f.). *Alpari colombia*. Obtenido de <http://alpari.com.es>
- Broker FXCM. (s.f.). *FXCM*. Obtenido de <https://www.fxcm.com>
- BROKER FXCM. (s.f.). *FXCM español*. Obtenido de <http://www.fxcmespanol.com>
- efxto. (s.f.). *comunidad de Forex*. Obtenido de <https://efxto.com>
- efxto. (s.f.). *efxto comunidad de Forex*. Obtenido de <https://efxto.com>
- efxto.com. (s.f.). *comunidad Forex*. Obtenido de <https://efxto.com>
- el espectador. (s.f.). *el espectador*. Obtenido de <http://www.elespectador.com/noticias/judicial/revive-el-caso-forex-articulo-579703>
- El PAIS. (s.f.). *El PAIS*. Obtenido de http://economia.elpais.com/economia/2015/01/16/actualidad/1421429798_024819.html
- Elder, A. (2004). *Vivir del Trading*. marid españa: jhon willey y sons INC.
- Forex Trading 3.0*. (s.f.). Obtenido de <http://forextrading30.com/pares-mas-negociados-forex/>
- Forexestafa. (s.f.). *Forexestafa*. Obtenido de <http://forexestafa.es/fraudes/precaucion-estafas-forex/>
- Forextester. (s.f.). *Forextester*. Obtenido de <http://www.forextester.com>
- Fundación Wikimedia, Inc. (s.f.). Obtenido de es.wikipedia.org
- FXlatino. (s.f.). *Guía Completa de Utilización De la Plataforma MetaTrader 4*. Fxlatino.

GALLEGOS ERAZO, F. A. (2013). Analisis de la estructura de negocios de las inversiones en divisas y su efecto en el mercado financiero en la ciudad de Guayaquil. *Tesis de Maestria*. Guayaquil, Ecuador.

Grandgerard, J. (s.f.). Obtenido de <http://tendenciasfx.com>

internacionales, B. d. (2013). *Resultados de la encuesta trianual organizada por el Banco de Pagos Internacionales (BIS) sobre el volumen de negociación en el mercado cambiario y de derivados*.

invertia.com. (s.f.). *Manual candlestick*. Obtenido de www.invertia.com

investing.com. (s.f.). *investing.com*. Obtenido de <http://es.investing.com/>

LIEN, K. (2007). *Trading Diario en el Mercado de Divisas*. Millennium Capital.

Markets.com. (s.f.). *markets.com*. Obtenido de <http://www.markets.com/>

metaquotes. (s.f.). Obtenido de <http://www.metatrader4.com/>

Murphy, J. (1999). Analisis tecnico de los mercados financieros. Barcelona: Ediciones Gestion 2000 S.A.

onefinancialmarkets. (s.f.). Obtenido de <http://www.onefinancialmarkets.com/>

OSCAR ALEJANDRO, C. J. (NOVIEMBRE de 2008). TESIS DOCTORAL. *FOREX: UN MODELO PRÁCTICO PARA MEDIR LAS PÉRDIDAS*. BOGOTA D.C.

Pérez, R. L. (2013). A la hora de invertir en Divisas la clave es ser prudente. *La republica*.

portafolio. (s.f.). *portafolio*. Obtenido de <http://www.portafolio.co>

Rabassa, Y. (2016). Estadisticas Relacionadas con los beneficios. *Forexduet*, 40-48.

Rabassa, Y. (s.f.). *Academia Forexduet*. Obtenido de <http://www.forexduet.com/>

Saxo Bank. (s.f.). *El analisis tecnico como herramienta para invertir en divisas*. Obtenido de www.saxobank.es

Smart Investments. (s.f.). *Trading in the GLOBAL CURRENCY MARKET*.

spheretester. (s.f.). *spheretester*. Obtenido de <http://www.spheretester.com/>

Traders. (s.f.). *Revista Traders*. Obtenido de www.traders-mag.es

Tradingunited. (s.f.). *Tradingunited*. Obtenido de <http://www.tradingunited.es>

Tradingunited. (s.f.). *Tradingunited*. Obtenido de <http://www.tradingunited.es>

ANEXOS

Anexo A. Artículo Diario el Portafolio, 25 de Abril del 2011

Finanzas Forex

Cardona Soler, el español responsable de Finanzas Forex, fue capturado por la policía española por idear una estafa piramidal de más de 300 millones de euros (440 millones de dólares).

La detención ocurrió el 25 de marzo en el domicilio de Cardona, en Valencia. Desde allí, las autoridades lo trasladaron a un juzgado de Madrid, que ordenó su ingreso a la prisión de Soto del Real.

Tres años demoró la investigación que llevó a la culpabilidad de Cardona Soler, apodado por la policía como el 'mini-Madoff' -pues es comparado con el famoso estafador estadounidense Bernard Madoff, que realizó un fraude por 50 mil millones de dólares-.

Los seguidores de Cardona pasaron de reconocerlo como líder optimista a mentiroso estafador. A sus 49 años, operaba por Internet a través de una sociedad panameña; el dinero se manejaba en EE. UU.

Cautivó a más de 100.000 personas de 110 países, ofreciendo una rentabilidad de entre 10 y 20 por ciento. Además, sus clientes se convertían en promotores, que captaban a nuevos inversores y recibirían una comisión por esto, que no solo era económica: podían adquirir vehículos de lujo o ayudas hasta de 60.000 euros para la compra de vivienda.

Buena parte de los fondos captados no retornaban a los inversores, sino que se empleaban en operaciones inmobiliarias a nombre de testaferros.

Desde el 7 de abril del 2008, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) advirtió sobre la compañía Forex, diciendo que no estaba autorizada para prestar servicios de inversión. Hoy, se comprobó que las víctimas no podían retirar el capital que habían invertido desde el 2007. España y Colombia encabezan la lista de los afectados.

La investigación permitió la detención de tres personas, entre ellas Cardona, y la imputación contra otras siete por la Fiscalía de la Audiencia Nacional.

Además, se bloquearon saldos en doce entidades financieras y se embargaron más de veinte inmuebles en España, valorados en catorce millones de euros.

No es la primera medida legal contra Cardona: la Fiscalía de Florida le incautó bienes en lingotes de oro hace dos años por importe aproximado de 160 millones de euros. Y se ha especulado que Cardona tendría problemas penales y civiles pendientes en EE. UU. Y Colombia, aunque fuentes cercanas al caso lo niegan.

Anexo B. Diario la República ,15 Septiembre 2008

Bogotá. El forex está ganando popularidad a raíz del afán de los clientes por obtener mayor rentabilidad en menor plazo y dados los buenos resultados la alternativa está ganando tantos adeptos que al gobierno el tema se le ha vuelto una "papa caliente".

La realidad es que en el ámbito mundial no existe una normatividad sobre este mecanismo de inversión que mueve billones de dólares anuales y que permite la compra y venta de divisas por Internet. En Colombia, ni siquiera hay una definición legal del negocio, pero se considera un mercado electrónico de divisas, "en el que se compra y vende", según el secretario general del Banco de la República, Gerardo Hernández.

En la actualidad, la Superintendencia Financiera, autoridad de vigilancia local, puede abrir investigaciones sólo cuando se utilizan dólares de forex provenientes de operaciones que hacen parte del mercado cambiario, tales como divisas de exportaciones o de avales.

"Las inversiones en el mercado forex (Foreing Exchange Market) entrañan riesgos importantes para los clientes, considerando que no todos los agentes que ofrecen estos productos y las plataformas de negociación se encuentran autorizados o sujetos a supervisión, lo cual promueve o facilita la comisión fraudes", según la respuesta que dio el directivo del Banco de la República a una comunicación que llegó a la Superfinanciera el 3 de junio de 2008 y que fue remitida al Emisor.

Qué dicen los usuarios

Pese a que se trata de un negocio de alto riesgo y sin vigilancia, además que hay empresas de toda clase ofreciendo este tipo de opción financiera, las historias de clientes que han logrado rentabilidades de 40 ó 50 por ciento mensual resultan atractivas para las personas del común, teniendo en cuenta que los bancos mediante los CDT, le ofrecen máximo 10 por ciento efectivo anual de rendimiento.

Lo preocupante del asunto es que muchos de quienes ejecutan esas inversiones son personas naturales que no conocen el mercado y buscan obtener rendimientos interesantes que el sistema financiero local está lejos de ofrecer.

"Existen algunas empresas multiniveles o pirámides que utilizan este nombre para atraer clientes y forex es una mercado donde cada uno maneja su inversión, es derecho de cada quien elegir", dijo un usuario del forex que omitió su identidad.

Pero ¿cómo saber quién está haciendo bien las cosas en este negocio? Según la Superfinanciera, el Banco de la República debe mantener una comunicación más estrecha con el Emisor y de esta manera, el ente de vigilancia tendría mecanismos para evaluar y regular.

"Pienso que una de estas compañías ha servido a muchas personas en diferentes países. Otra cosa es que la Superintendencia está asustada porque la gente no está metiendo plata a los bancos. Es ilógico que cualquier persona prefiera guardarla en un establecimiento de crédito, que lo único que hace es sacarle plata a uno, que Meterlos a Forex que como ya se sabe da excelentes ganancias", dice Rodrigo Pérez, inversionista de este mercado.

Anexo 3. Diario el Portafolio, Diciembre 18 del 2008

Primera oficina legal de Forex en Colombia

La Oficina autorizada se trata de Forex Investment Team AG (FIT), cuya casa matriz está radicada en Zurich (Suiza) y opera en el mercado Forex, conocido por su alto nivel de riesgo para los inversionistas. Este sistema de inversión ha cogido fuerza en Colombia en los últimos años, pero solo hasta ahora se le da vía libre a una entidad del exterior para tener oficina de representación legal en el país. Los colombianos que transan en ese mercado lo hacen a través de firmas radicadas fuera del territorio nacional, especialmente Panamá. La oficina de representación de FIT no podrá captar directamente recursos del público y deberá limitarse a promocionar y a dar orientación a los usuarios sobre la manera como deben operar en el Forex. La directora asociada de FIT, Margarita Báez, dice que para realizar las inversiones, los clientes deberán girar el dinero a la sede de la compañía en Suiza. Los contratos se hacen con Zurich y se deben cumplir pasos previos como la investigación de lavado de activos”, dice Báez. Señala que Forex no tiene nada que ver con las pirámides y es un mercado más como sucede con las acciones, por ejemplo”. La resolución 2008 del pasado 9 de diciembre, mediante la cual la Superfinanciera aprobó la oficina la FIT señala que las operaciones que le autorizaron son: compra y venta de valores o monedas en el mercado mostrador; compra y venta de opciones call y put, entre otras. 5 tipos de operaciones le autorizó la Superfinanciera a la Forex Investment Team AG (FIT).WILABR

Anexo 4 Diario el portafolio, Enero 6 del 2009

La Superintendencia de Sociedades tomó posesión de los bienes, haberes y negocios de cuatro firmas que se dedicaban a captar dineros del público para operar en el mercado de divisas Forex, sin la autorización de las entidades competentes, en este caso la Superintendencia Financiera. Se trata de las firmas Serforex Ltda., Corporación Triunfo Colombia, BMC World Business Inc Sucursal Colombia, las cuales estaban localizadas en Bogotá, y Fundación Soluciones a tu Vida, ubicada en Popayán. Ya la Superfinanciera había detectado a estas compañías y por ello les había ordenado suspender las actividades. De no hacerlo, recibirán multas sucesivas hasta por 2.000 salarios mínimos mensuales, unos 990 millones de pesos.LOPJUA