



ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO
VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN Y VINCULACIÓN CON
LA COLECTIVIDAD

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS,
ADMINISTRATIVAS Y DEL COMERCIO

“MAESTRÍA EN GESTIÓN DE EMPRESAS
MENCIÓN: PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS”

V PROMOCIÓN

“PROYECTO DE INVESTIGACIÓN SOBRE LA APLICACIÓN Y
EL NIVEL DE ACEPTACIÓN QUE PRESENTA EL FOREIGN
EXCHANGE CURRENCY o FOREX DENTRO DE LA
POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA DE LA CIUDAD
DE LATACUNGA ”

Proyecto II de grado

AUTORES:

ING. MARÍA BELÉN TERÁN HERRERA

LIC. DIANA CELESTE GONZÁLEZ CASTILLO

CAPT. INT. PEDRO ANTONIO MOSQUERA DOMÍNGUEZ

LATACUNGA - FEBRERO 2011

CERTIFICACIÓN

Se certifica que el presente trabajo fue desarrollado por la **Ing. María Belén Terán Herrera, Lic. Diana Celeste González Castillo, Capt. Pedro Antonio Mosquera Domínguez**, bajo mi supervisión.

Eco. Francisco Caicedo
DIRECTOR DE PROYECTO

ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO
SUBDIRECCIÓN DE INVESTIGACIÓN Y VINCULACIÓN CON LA COLECTIVIDAD

CERTIFICADO

Eco. Francisco Caicedo (DIRECTOR)

CERTIFICAN:

APROBACIÓN DEL TUTOR

Que el trabajo titulado **“PROYECTO DE INVESTIGACIÓN SOBRE LA APLICACIÓN Y EL NIVEL DE ACEPTACIÓN QUE PRESENTA EL FOREING EXCHANGE CURRENCY o FOREX DENTRO DE LA POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA DE LA CIUDAD DE LATACUNGA ”**, realizado por la Ing. María Belén Terán Herrera, Lic. Diana Celeste González Castillo, Capt. Pedro Antonio Mosquera Domínguez, ha sido guiado y revisado periódicamente y cumple normas estatutarias establecidas por la ESPE, en el Reglamento de Estudiantes de la Escuela Politécnica del Ejército.

Debido a que constituye un trabajo de excelente contenido científico que coadyuvará a la publicación de conocimientos y al desarrollo profesional. **Si** recomiendan su publicación.

El mencionado trabajo consta de UN empastado y UN disco compacto el cual contiene los archivos en formato portátil. Autorizan a los señores Ing. María Belén Terán Herrera, Lic. Diana Celeste González Castillo, Capt. Pedro Antonio Mosquera Domínguez que lo entreguen al TCRN. ESP. Vicente Tinizaray Jefe de Investigación y Vinculación con la Colectividad de la ESPE Extensión Latacunga.

Latacunga, noviembre del 2010.

Eco. Francisco Caicedo

DIRECTOR

ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO

SUBDIRECCIÓN DE INVESTIGACIÓN Y VINCULACIÓN CON LA COLECTIVIDAD

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Nosotros: Ing. María Belén Terán Herrera

Lic. Diana Celeste González Castillo

Capt. Pedro Antonio Mosquera Domínguez

DECLARAMOS QUE:

El proyecto de grado denominado: **“PROYECTO DE INVESTIGACIÓN SOBRE LA APLICACIÓN Y EL NIVEL DE ACEPTACIÓN QUE PRESENTA EL FOREING EXCHANGE CURRENCY o FOREX DENTRO DE LA POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA DE LA CIUDAD DE LATACUNGA ”**, ha sido desarrollado con base a una investigación exhaustiva, respetando derechos intelectuales de terceros, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía.

Consecuentemente este trabajo es de nuestra autoría.

En virtud de esta declaración, nos responsabilizamos del contenido, veracidad y alcance científico del proyecto de grado en mención.

Latacunga, febrero del 2011.

Ing. María B. Terán H.

C.I. 0503049488

Lic. Diana C. González C.

C.I. 1103783351

Capt. Pedro A. Mosquera D.

C.I. 1709039851

ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO

SUBDIRECCIÓN DE INVESTIGACIÓN Y VINCULACIÓN CON LA COLECTIVIDAD

AUTORIZACIÓN

Nosotros: Ing. María B. Terán H.

Lic. Diana C. González C.

Capt. Pedro A. Mosquera D.

Autorizamos a la Escuela Politécnica del Ejército, la publicación en la biblioteca virtual de la Institución, del trabajo denominado: "**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN SOBRE LA APLICACIÓN Y EL NIVEL DE ACEPTACIÓN QUE PRESENTA EL FOREING EXCHANGE CURRENCY o FOREX DENTRO DE LA POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA DE LA CIUDAD DE LATACUNGA**", cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra exclusiva responsabilidad y autoría.

Latacunga, febrero del 2011.

Ing. María B. Terán H.

C.I. 0503049488

Lic. Diana C. González C.

C.I. 1103783351

Capt. Pedro A. Mosquera D.

C.I. 1709039851

CAPÍTULO I

1.1 Antecedentes

Hace diez años, el FOREX estaba reservado únicamente para la banca central, privada y grandes accionistas de cuentas mínimas de USD. 1.000.000,00. Ahora, cualquier persona fácilmente y con un control total de inversión, puede realizar inversiones a montos moderados.

El FOREX es un mercado OTC (over the counter), es decir, que no existe un lugar físico a través del cual, compradores y vendedores intercambian sus mercancías. Opera seis días por semana y las 24 horas del día, es el mercado financiero más grande del mundo y negocia aproximadamente, tres trillones de dólares diarios, esto es, cuarenta veces lo que se negocia en las bolsas de valores de todo el mundo. Según pronósticos del Financial Times, este mercado tendrá un crecimiento del 200% en los próximos tres años, debido a la llegada a él de los gestores de fondos y los fondos de pensiones.

Para realizar una transacción de compra y venta a nivel local se utiliza simplemente la moneda oficial de su país, si el bien que recibe lo compra en el extranjero, tiene que canjear su moneda por su equivalente en la moneda del país en el que lo adquirió. A nivel macro, gracias a la apertura de los mercados y a su interconexión, firmas grandes y pequeñas transan sus bienes y servicios moviendo inmensas cantidades de dinero. Es justamente por esta necesidad del mercado, de facilitar el intercambio de unas monedas por otras, que nace el FOREX.

Los bancos centrales a través del sistema financiero de sus países, facilitan sus transacciones, ya que cuentan con una bolsa variada de monedas, la diversificación con la que cuentan permite que si una de ellas se devalúa, la otra se aprecie por lo que se compensa y protegen de los vaivenes del mercado. La información con la que cuentan los conectan y transparenta los precios. Su fin al tener este sistema es satisfacer las necesidades reales de dinero de la economía y hacer política monetaria en sus países.

Esta realidad de la banca central se convirtió en una oportunidad de negocio para los bancos privados, que especulan con las fluctuaciones de precios de las monedas. Y es que únicamente del 3% al 5% de las negociaciones que se realizan en el mercado, se destinan a cubrir necesidades reales, el 97% y el 95% restante de las operaciones son de carácter netamente especulativo.

Para participar de ese negocio, la banca privada, debe inyectar cierta cantidad de dinero que lo obtiene de los brokers o corredores que los captan de los inversionistas que deciden participar. Con ese dinero la banca privada se apalanca y el banco central le extiende una línea de crédito. La ventaja de este apalancamiento es evidente, ya que una pequeña cantidad de dinero en la cuenta respalda una negociación que puede ser hasta cuatrocientas veces más grande. Este dinamismo se da por la insuperable liquidez que brinda este mercado. No puede ser de otra manera cuando lo que se intercambia son divisas. La mercancía aquí es el dinero.

Contar con nuevas alternativas de inversión es siempre positivo y es responsabilidad de cada uno informarse y mantenerse alerta de todas las cosas que nos ofrece el mercado, saber manejar el riesgo y diversificarlo comprendiendo que los rendimientos son muy atractivos, en especial en un largo plazo.

1.2 Justificación e Importancia

“Al igual que el surfing en el mar, el Trading es una disciplina que requiere de mucho conocimiento del medio en que se desarrolla: el mar del mercado. No se requiere ser un experto en Meteorología para surfear bien. Sólo hay que aprender a leer en los vientos, en la superficie del agua, en las corrientes, para predecir los próximos movimientos que permitan lanzarse a correr las olas del mercado”.¹

¹ José Meli Mundi

La disciplina del trading online aplicado al mercado FOREX es una actividad muy reciente que ha emergido con fuerza arrolladora en el siglo XXI. Gracias al desarrollo de la Banca, que ha logrado rebajar los montos mínimos de capital requerido, y a la tecnología de Internet, se ha permitido la incorporación masiva de participantes individuales haciendo que en los últimos años el mercado FOREX se ha incrementado más rápido que ninguno otro en la historia, con un aumento de más del 700%, pasando de los USD. 5.000,00 millones en transacciones diarias en el año 1997 a más de USD. 3.500.000 millones diarios actualmente.

El mercado cambiario "FOREX" es la abreviación en inglés de Foreign Exchange Currency ó Mercado de Intercambio de Monedas Extranjeras o simplemente FOREX. Las monedas o divisas son los últimos commodities que han salido al mercado y han sido realmente una revelación. Cada vez que una empresa o los gobiernos compran o venden productos y servicios en un país extranjero, están sujetos a un comercio de divisas que lleva implícito el cambio de una moneda por otra.

El tamaño del mercado de divisas es mucho mayor que todas las bolsas estadounidenses combinadas, con un volumen de intercambio diario más grande que el de todas las bolsas del mundo en su conjunto. El negocio de las monedas extranjeras, FOREX, es el eje central de las principales plazas financieras alrededor del mundo como Nueva York, Londres y Tokio, creando un solo e inmenso mercado internacional con montos de transacciones gigantescos.

El FOREX es el mercado más rápido, más líquido y de mayor crecimiento en el mundo financiero moderno. Es un mercado vibrante y emocionante que reúne al más diverso grupo de inversionistas de las esquinas más remotas del planeta. A diferencia de otros mercados financieros, FOREX no cuenta con una localización física o una bolsa centralizada de operaciones, por esto es considerado un "Over the counter market" donde compradores y vendedores, incluido bancos, corporaciones e inversionistas se encuentran para realizar sus transacciones, este mercado opera por teléfono, por Internet o a través de una

red electrónica de bancos, intercomunicando a corporaciones, empresas e inversionistas individuales que cambian una moneda por otra.

La ausencia de un lugar de intercambio físico permite al mercado cambiario de divisas operar las 24 horas del día, abarcando diferentes zonas horarias a través de los centros financieros más importantes, la diversidad de los canales de comunicación y el enorme volumen de los participantes de este mercado hacen imposible manipular la dirección de estos mercados, especialmente por parte de los Gobiernos de los países del mundo.

Sólo el 5% del volumen es transado por compañías y gobiernos que compran o venden productos y servicios a otros países, o deben convertir las ganancias de sus negocios realizadas en el extranjero en moneda local. El otro 95% del volumen intercambiado es transado por inversionistas individuales y organizaciones que también negocian divisas con propósitos especulativos, la incomparable liquidez y la actividad sin descanso de 24 horas al día, cinco días a la semana hacen de este mercado el paraíso ideal para los traders profesionales.

Para los inversionistas individuales, el mercado FOREX se convierte en una interesante alternativa al trading de acciones, ya que mientras en Wall Street existen miles de acciones para escoger, en el mercado FOREX se negocian básicamente las divisas más importantes: el Dólar, el Yen, la Libra Esterlina, el Franco Suizo y el Euro son los más populares.

Por otra parte, las operaciones en FOREX permiten además obtener mayores niveles de apalancamiento que el trading de acciones y la inversión mínima para comenzar es inferior, todo en un mercado que por su naturaleza, es menos regulado que el de las acciones, estudiando el comportamiento de unas pocas gráficas se puede alcanzar una alta comprensión de los movimientos del mercado, aumentando las probabilidades de éxito en sus transacciones.

El mercado FOREX es similar a otros tipos de mercados, entre los cuales se cuenta el mercado de valores o la bolsa de valores, que es el lugar físico donde se compran y se venden acciones de muchas empresas, generalmente a estos productos como las acciones se les llama producto de renta variable, pues

suben y bajan de precio a cada momento, pero también en este tipo de mercado se comercian con productos de renta fija, como son los Bonos de Gobierno que brindan una mayor tasa de interés, ya que están respaldados por oro, petróleo o algún otro bien importante del país.

Otro tipo de mercado es el de las opciones o futuros, que es aquel donde la opción es un derecho pero no una obligación de comprar o vender algo a un precio previamente pactado dentro de un tiempo determinado (futuro).

El siguiente mercado es el de los Commodities, que es el lugar donde se compran y se venden “futuros” de materias primas como son: maíz, soja, petróleo crudo, oro, plata, etc., y operan en la misma modalidad que el mercado de futuros.

Todos estos mercados tienen la ventaja de que siempre existe alguien dispuesto a vender o comprar al otro lado y entre ellos, el FOREX los supera al no tener una instalación física, operar las 24 horas del día y no hay operadores de piso (brokers).

DIFERENCIAS SOBRE OTROS MERCADOS

	MERCADO DE DIVISAS	MERCADO BURSÁTIL	MERCADO DE FUTUROS
APALANCAMIENTO TÍPICO	200:1	2:1	15:1
LIQUIDEZ	Movimiento diario 1,5 trillones	Liquidez limitada	Liquidez limitada
COMISIONES	Ninguna	Comisiones a corredores y a bolsas	Comisiones a corredores y a bolsas
HORARIOS DE MERCADO	24 horas al día	7 horas/actividad limitada luego del cierre	7 horas/actividad limitada luego del cierre

1.3 Planteamiento del Problema

Conocido como FOREX, el Mercado Electrónico de Monedas Contado, es la negociación de monedas a precios reales. Esto significa que usted compra (long) o vende (short) una moneda a su precio actual.

El mercado cambiario está dividido en dos grandes partes, para poder acceder a él, a través de la bolsa de futuros que es un mercado muy regulado, totalmente estandarizado, o a través del mercado OTC (over the counter) o fuera de bolsa, que significa que las transacciones no se llevan a cabo de manera abierta, como en la bolsa de valores, sino privadamente entre dos partes por lo cual no está centralizado, este a su vez está dividido en dos grandes partes, el mercado interbancario y la banca riteil, que es en donde se ha desarrollado enormemente a través de las plataformas electrónicas virtuales.

El mercado FOREX es el mercado financiero más grande del mundo. Diariamente, trillones de dólares son negociados en diferentes monedas en todo el mundo. Siendo el FOREX la base para las transacciones internacionales de capitales, su liquidez y volumen son mucho mayores que cualquier otro mercado financiero. Se estima que el volumen promedio operado por la más grande Bolsa de Valores del mundo que es la Bolsa de New York, en un mes completo, es igual al volumen que se negocia diariamente en el mercado FOREX. Además se estima que este volumen se incrementará en un 25% anualmente.

Actualmente, este mercado ha tenido gran acogida en la población de centro América y regularmente, en países sudamericanos como Argentina, Brasil y Chile especialmente, en el caso ecuatoriano, debido a la escasa difusión existente, la mala reputación que se tiene referente a este tipo de inversiones debido a fraudes, piramidación de valores y finalmente, la aversión al riesgo que una persona puede tener frente a una inversión, ha hecho que pocas personas individualmente operen como traders en este mercado, gobernado principalmente por las entidades bancarias y financieras que al ser mayoristas

en capital, poseen información privilegiada para invertir seguros en este mercado.

A esto se complementa, la imagen de complejidad que proyecta la plataforma virtual del sistema FOREX, el mismo que a primera vista puede generar una imagen al usuario de extrema dificultad y complejidad en su entendimiento, el mismo que genera desconfianza y temor al fracaso

Las desventajas que generalmente conllevan las inversiones realizadas en este mercado de divisas, son las siguientes:

Riesgo General de Inversión: Todas las inversiones implican el riesgo de perder dinero. Invertir incluye riesgos sustanciales, incluyendo la posible pérdida total de capital así como otras pérdidas, y puede que no sea apropiado para el público en general. Las inversiones, a diferencia de las cuentas de ahorros y cuentas corrientes de los bancos, no están aseguradas por el gobierno para protegerlas frente a pérdidas en el mercado. Los diferentes instrumentos de mercado conllevan diferentes tipos y grados de riesgos y usted debería familiarizarse con los riesgos que suponen los instrumentos concretos de mercado en los que quiere invertir.

Comercio electrónico: Comerciar en un sistema de comercio electrónico puede ser diferente no sólo de comerciar en un mercado abierto y verbal, sino también de comerciar en otros sistemas de comercio electrónico. Si usted realiza transacciones en un sistema de comercio electrónico, estará expuesto a riesgos asociados con el sistema, incluyendo fallos de hardware y software. El resultado del fallo de cualquier sistema puede ser que su orden no haya sido ejecutada según sus instrucciones o que no haya sido ejecutada en absoluto.

Suspensión o restricción de relaciones de determinación de precios y transacciones: Las condiciones del mercado (p.ej. liquidez) y/o la operaciones de normas de ciertos mercados y creadores de mercado (p.ej. horas de mercado, horas de comercio, suspensión de comercio, etc.) puede incrementar el riesgo de pérdidas al hacer difícil o imposible efectuar transacciones o liquidar/compensar posiciones.

Transacciones extrabursátiles: La compañía con la que usted está realizando transacciones extrabursátiles puede actuar como su contraparte. Puede que sea difícil o imposible liquidar una posición existente, para calcular el valor, para determinar un precio justo o para evaluar la exposición al riesgo. Por estas razones, dichas transacciones pueden conllevar riesgos más elevados. Las transacciones extrabursátiles están generalmente menos reguladas y/o sujetas a un régimen regulador separado. Antes de realizar dichas transacciones, debería familiarizarse con las normas pertinentes y los riesgos asociados.

Transacciones en jurisdicciones extranjeras: Las transacciones realizadas en mercados en jurisdicciones extranjeras, incluyendo mercados antiguamente enlazados con el mercado nacional, pueden exponerle a riesgos adicionales. Dichos mercados pueden estar sujetos a normas que ofrecen una protección al inversor diferente o reducida. Su autoridad reguladora local será incapaz de imponer la aplicación de las normas de autoridades o mercados reguladores en otras jurisdicciones donde sus transacciones hayan sido realizadas. Antes de empezar a comerciar, debería obtener detalles sobre los tipos de reparaciones disponibles y las normas pertinentes de su propia jurisdicción y de otras jurisdicciones relevantes.

Dinero y propiedades depositadas: Debería familiarizarse con las protecciones acordadas sobre el dinero o propiedades depositadas para realizar transacciones nacionales o al extranjero, particularmente en caso de insolvencia o quiebra. La medida en la que puede recuperar su dinero o propiedad puede estar gobernada por la legislación extranjera específica u otras normas no nacionales. En algunas jurisdicciones, la propiedad, que ha sido específicamente identificada como suya, será prorrateada de la misma forma que el dinero en efectivo para fines de distribución en caso de déficit.

Términos y condiciones de los contratos: Debería obtener detalles sobre los términos y condiciones de los instrumentos de mercado específicos con los que comercia y las obligaciones relacionadas con éstos (p.ej. los requisitos de los márgenes y las condiciones de su cambio, las limitaciones de ejecución de órdenes, las circunstancias bajo las cuales se le puede obligar a recibir o hacer

una entrega, las fechas de caducidad y las restricciones durante el tiempo de ejercicio, etc.).

Comisiones y otras tarifas: Antes de empezar a comerciar, debería obtener una explicación clara sobre todas las comisiones, cuotas y otras tarifas de las que usted será responsable. Estas tarifas afectarán a sus ganancias netas (si las hay) o incrementaran sus pérdidas.

Riesgos de las divisas: Las ganancias o pérdidas conseguidas al realizar transacciones bajo contratos en divisas (ya sean comerciadas en su propia jurisdicción o en otra) se verán afectadas por las fluctuaciones de las tasas de las divisas si hay la necesidad de convertir la divisa del contrato en otra divisa.

Instalaciones comerciales: La mayoría de instalaciones de comercio abierto y verbal y de comercio electrónico utilizan sistemas por componentes basados en ordenadores para enrutar las órdenes y para ejecutar, adaptar, registrar o compensar las transacciones. Como pasa con todas las instalaciones y sistemas, éstos son vulnerables a interrupciones o fallos temporales. Su capacidad para recuperar las pérdidas puede estar sujeta a los límites de responsabilidad impuestos por el proveedor del sistema, el mercado, la cámara compensadora y/o empresas asociadas. Dichos límites pueden variar. Por eso, debería obtener una clara explicación de todos los detalles en ese sentido.

Estrategias y señales comerciales: La obtención de un rendimiento positivo de una señal comercial en el pasado no garantiza que la señal comercial sea rentable en el futuro. Hay varias razones por las que su rendimiento comercial es poco probable que sea el mismo que los resultados de rendimiento comercial presentados por un proveedor de señales comerciales, que incluyen pero no se limitan a: niveles variables de liquidez del mercado; tamaños variables de diferenciales del mercado; discontinuación de líneas de crédito y de comercio; imposición de una autoridad reguladora o gubernamental en los participantes compradores o vendedores incluyendo su contraparte; error humano; error en la transacción; niveles y velocidades de conexión variables; retardos al generar, transmitir, enrutar y aceptar órdenes; no seguimiento de cualquier señal comercial cuando se genera; los efectos causados por otras

posiciones que usted mantenga y que no se colocaron de acuerdo con las señales o las estrategias ofrecidas por el proveedor de señales comerciales; requisitos de márgenes variables; precios stop-loss, aceptación de los límites y reservas fuera de márgenes variables; incapacidad temporal del proveedor de señales comerciales de generar o transmitir señales o estrategias; falta de experiencia comercial, etc.

Todo esto ha ocasionado que este mercado de divisas no sea ampliamente divulgado en el país y mas bien, se lo ha relacionado en la mente de las personas con la serie de fraudes o estafas realizadas por empresas fantasmas o personas inescrupulosas que han lucrado de la confianza de las personas y han ocasionado piramidaciones que han repercutido grandemente en el interés de invertir en este tipo de mercados.²

1.4 Fundamentación teórica

Para la un entendimiento global del mercado de divisas, es necesario conocer quiénes participan en el mercado FOREX y los principales términos que se utilizan en las operaciones que se realicen, con el fin de comenzar a conocer el funcionamiento del mercado de divisas:

1.4.1 Bancos Centrales.- Los Bancos Centrales de los países no son entidades con ánimo de lucro, es por eso que ellos no especulan en el mercado de monedas. Su objetivo principal, al participar en los mercados de divisas, es el crear condiciones estables para su tipo de moneda, cuando ellos intervienen en el mercado FOREX lo hacen con el propósito de hacer ajustes en su economía o en sus finanzas. Los Bancos Centrales asiáticos se caracterizan por ser unos de los activos en este mercado.

1.4.2 Bancos Comerciales y de Inversionistas.- Este tipo de instituciones son conocidas ampliamente como los participantes más importantes del mercado, cuando se está transando en el mercado FOREX seguramente se está lidiando con uno de éstos. Ellos participan en el mercado FOREX por cuenta propia o por cuenta de sus clientes, las operaciones comerciales en los mercados

² <http://www.liteforex.org/es/riskdisclosure.php>

FOREX han sido catalogadas las de mayor rentabilidad para las instituciones bancarias, inclusive con menor exposición al riesgo que las mismas líneas de crédito, los bancos, por otro lado, tienen una tremenda ventaja en el mercado debido al conocimiento de las órdenes de sus clientes que les permite de antemano saber hacia dónde podría moverse de antemano el mercado.

1.4.3 Fondos de Cobertura.- Los fondos constituyen hoy en día como uno de los vehículos de inversión por excelencia en cualquier mercado, y FOREX no es la excepción, este tipo de participantes consiste en grupos e inversionistas que al unirse en un objetivo común lograr entrar al mercado con varios millones de dólares y se hacen fuertes por los volúmenes y la flexibilidad con la que pueden transar.

1.4.4 Instituciones.- La globalización de la economía ha forzado a las empresas e instituciones a poner más atención a los tipos de cambio, es así como anteriormente sólo se involucraban en el mercado de FOREX sólo si el giro ordinario de sus negocios lo requería, es decir, si necesitaban cubrirse frente al riesgo del tipo de cambio. Actualmente, considerando que las instituciones son más sofisticadas en el manejo del riesgo, invierten parte de sus portafolios en estos mercados como una forma de diversificación y de cobertura simultáneamente, generando un mayor nivel potencial de utilidades.

1.4.5 Inversiones Individuales.- Antes que apareciera Internet, sólo las corporaciones y personas adineradas podían negociar divisas en el mercado FOREX, a través de su agente bancario cuyo mínimo requerido era un capital de un millón de dólares para abrir una cuenta. Esto ha cambiado en el último tiempo, gracias a la tecnología del internet y al desarrollo de la banca se ha permitido la incorporación masiva de participantes individuales, esta democratización del FOREX ha hecho que en los últimos veinte años el mercado se haya incrementado más rápido que ninguno otro en la historia.

1.4.6 Tipo de Cambio.- El intercambio de monedas es la acción simultánea de comprar una moneda a cambio de la venta de otra moneda diferente, y por esta razón las transacciones de FOREX siempre vienen reflejadas en parejas de monedas, una en relación a la otra. Las monedas se cotizan en pares, tales como el EUR/USD (euro dólar) o GBP/USD (Libra esterlina dólar). A la primera

moneda mencionada se le conoce como la moneda base, mientras que la segunda es la moneda contador. La moneda base es la “base” para la compra o la venta, por ejemplo, si se compra EUR/USD habrá comprado euros y vendido simultáneamente dólares, usted tomaría esa posición con la expectativa de que el euro se aprecie en relación con el dólar estadounidense. El tipo de cambio representa el número de unidades de la moneda contador que una unidad de la moneda base puede comprar, esta es la razón por la cual el FOREX se mueve en pares.

1.4.7 Pips (Price interest point).- Se denomina pip al movimiento mínimo que puede variar un tipo de cambio, es importante notar que algunos pares como el USD/JPY o el EUR/JPY se cotizan únicamente con dos lugares decimales, mientras que pares como el EUR/USD o GBP/USD, se cotizan con cuatro puntos decimales. Por lo tanto el valor de un pip depende del PAR, para un par que maneja cuatro puntos decimales, un pip es equivalente a 0,0001, para un par que maneja dos puntos decimales, un pip es equivalente a 0,01.

1.4.8 Oportunidades tanto al alza como a la baja.- Una de las principales ventajas del mercado FOREX, radica en el hecho de que existen oportunidades de hacer ganancias tanto en mercados alcistas LONG como bajistas SHORT, ya que siempre en teoría está comprando una moneda con la expectativa que se aprecie de valor, es decir, si compra EUR/USD, está esperando que el EURO se aprecie, pero si está vendiendo el EUR/USD, está esperando que el USD se aprecie.

1.4.9 Spreads.- Sucede cuando el inversionista de FOREX establece una posición ya sea si está comprando o vendiendo una moneda, se establece una pérdida inmediata en la negociación, esto se debe a que el precio de compra (buy/ask) es más alto que el precio de venta (sell/bid), en otras palabras, el diferencial (spread) es el valor resultante de restar el precio de compra al precio de venta, esto es lo que gana el bróker, la empresa en donde se abre la cuenta de trading. Por lo tanto, siempre habrá dos precios para cada par: un precio de compra y uno de venta, dependiendo de la operación que se desee realizar.

1.4.10 Margen.- Es un depósito de capital propio del cliente para que el bróker pueda asegurarse contra posibles pérdidas que ocurran en el transcurso de las

operaciones, el requisito de margen permite a los operadores tomar posiciones multiplicando hasta 100 veces su capital, es por esto, que se recomienda utilizar como máximo el 10% de su capital en cada posición, para dejar holgura o “colchón de seguridad” a las variaciones típicas del mercado dentro de una tendencia elegida.

1.4.11 Tipos de Órdenes.- Se refiere a la manera en la que un inversionista de FOREX entra o sale de su posición en el mercado, existen dos tipos de órdenes:

- Órdenes para entrar a la posición
- Órdenes para salir de la posición

1.4.12 Appreciation (apreciación).- se dice que una moneda se aprecia cuando aumenta su valor en función de la demanda del mercado.

1.4.13 Arbitrage (arbitraje).- operación consistente en comprar o vender un valor haciendo inmediatamente la operación inversa en otro mercado, con el fin de beneficiarse de la diferencia de cotización existente entre las dos plazas.

1.4.14 Around.- utilizado por operadores para indicar cuando la prima a plazo/descuento está cerca de la paridad.

1.4.15 Ask rate (cotización para la venta).- el precio al cual se ofrece un instrumento para la venta (al igual que en la diferencia entre los precios de compra y venta).

1.4.16 Asset Allocation (asignación de activos).- práctica de inversión que consiste en la distribución de activos en diferentes mercados, para obtener diversificación a los fines de la gestión de riesgo y/o obtener el rendimiento esperado en función de los objetivos del inversionista.

1.4.17 Back Office.- los departamentos y procesos relacionados con la liquidación de operaciones financieras.

1.4.18 Balance of trade (balanza comercial).- valor de las exportaciones de un país menos el valor de sus importaciones.

1.4.19 Base Currency (moneda base).- en términos generales, la divisa en la cual el inversionista o emisor mantiene su libro de cuentas, en el mercado de FOREX, normalmente se considera a la moneda dólar americano como moneda base para las cotizaciones; es decir, las cotizaciones se expresan como la unidad USD. 1,00 por la otra divisa cotizada en el par. Las principales excepciones a esta regla son la libra esterlina de Inglaterra, el euro y el dólar australiano.

1.4.20 Bear Market (mercado bajista).- un mercado caracterizado por precios a la baja.

1.4.21 Bid/Ask Spread (diferencia entre el precio de compra y el de venta).- es la forma más utilizada para medir la liquidez del mercado.

1.4.22 Broker (corredor).- una persona o empresa que actúa como intermediario entre compradores y vendedores y percibe un arancel o comisión. Por otro lado, un “dealer” (agente) compromete su capital y toma una posición esperando obtener una diferencia (ganancia) al cerrar la posición en una transacción posterior con otra parte.

1.4.23 Bull Market (mercado alcista).- un mercado caracterizado por precios en alza.

1.4.24 Bundesbank.- banco central de Alemania

1.4.25 Central Bank (banco central).- institución gubernamental o cuasi gubernamental que maneja la política monetaria de un país, por ejemplo, en los Estados Unidos es la Reserva Federal.

1.4.26 Chartist.- persona que estudia las tablas y los gráficos de los datos históricos para descubrir las tendencias y anticipar los cambios de tendencia, también se lo conoce como operador técnico (Technical Trader).

1.4.27 Comisión (comisión).- cargos por comisión cobrados por el corredor.

1.4.28 Currency (divisa).- toda clase de dinero emitido por un gobierno o banco central y utilizado como medio de pago legal y base de comercio.

1.4.29 Currency Risk (riesgo cambiario).- el riesgo de incurrir en pérdidas que resulten de un cambio adverso en los tipos de cambio.

1.4.30 Day Trading (negociación intradía).- hace referencia a posiciones abiertas y cerradas en el mismo día de operaciones.

1.4.31 EURO.- moneda de la European Monetary Union (EMU) que sustituye al ECU (cesto de monedas europeas).

1.4.32 Fundamental analysis (análisis fundamental).- análisis de los datos económicos y políticos con el fin de determinar movimientos futuros en el mercado financiero.

1.4.33 Long position (posición larga).- una posición que incrementa su valor si sube el precio de mercado.

1.4.34 Dealer (agente).- una persona que actúa como mandante o parte en una transacción, los mandantes toman una posición esperando obtener una diferencia (ganancia) al cerrar la posición de una transacción posterior con otra parte.

1.4.35 Offer (oferta).- tasa a la que un dealer está dispuesto a vender una divisa.

1.4.36 Open order (orden abierta).- una orden para comprar o vender cuando el mercado se mueve a su precio designado.

1.4.37 Open position (posición abierta).- operación que no ha sido revertida por una operación o cancelada mediante la entrega.

1.4.38 Overnight.- operación que permanece abierta hasta el día hábil siguiente.

1.4.39 Rate (tipo de cambio).- el precio de una moneda en términos de otra, generalmente utilizado con fines de negociación.

1.4.40 Resistance (resistencia).- término utilizado en análisis técnico que indica un nivel de precio específico al cual, según el análisis, la gente va a vender.

1.4.41 Risk Management (gestión de riesgo).- empleo de análisis financiero y técnicas de operación para reducir y/o controlar la exposición a varios tipos de riesgos.

1.4.42 Stop Loss Order (orden de compra venta a cierto nivel de cotización).- orden por la cual una posición abierta queda automáticamente liquidada al alcanzar la cotización un nivel determinado, generalmente se la utiliza para minimizar los riesgos a pérdidas en el caso de que el mercado registre movimientos adversos a los intereses de los inversionistas.

1.4.43 Support Levels (piso).- técnica utilizada en análisis técnicos que establece un precio máximo y mínimo específico al cual el tipo de cambio automáticamente se corregirá, es lo contrario de nivel de resistencia.

1.4.44 Technical Analysis (análisis técnico).- la estrategia de pronosticar precios mediante el análisis de indicadores económicos, tales como tendencias y promedios de precios en el pasado, volúmenes, interés abierto, etc.

CAPITULO II

ANALISIS EXPLORATORIO SITUACIONAL

2.1. EI FOREING EXCHANGE CURRENCY o FOREX.

El mercado FOREX o también llamado mercado de divisas, es un mercado en el cuál se ponen a cotizar las monedas de diferentes países del mundo, para ponerlas posteriormente a competir las unas con las otras. Además, el mercado FOREX es un mercado que tiene ya más de treinta años de funcionamiento, ya que fue fundado en la década de los setenta, cuando se rompe el acuerdo de Bretton Woods suscrito en el año de 1944 para frenar la fuga de capitales en una Europa destrozada por la guerra, en el cual se estaba fijando una paridad de conversión del dólar con el oro y las demás monedas se fijaban al precio que tenía el dólar americano, actualmente rige el tratado de Smithsonian que permite entre otras cosas, dos sumamente importantes para el funcionamiento del FOREX, la primera es el cumplimiento del patrón oro y segundo, la liberación y libre flotación de esta moneda frente a otras monedas del mundo y especialmente contra las europeas, esto finalmente ha permitido el origen del FOREX a nivel interbancario ya que se determinó la oferta y la demanda de la moneda.

Un impulso decisivo para el inicio del mercado FOREX fue el rápido crecimiento del mercado de euro-dólares (es decir, el mercado de depósitos en dólares en bancos fuera de los Estados Unidos).

Los años ochenta trajo consigo el desarrollo de herramientas computacionales que aceleraron el flujo internacional de capitales, con lo cual el mercado se extendió a lo largo de Asia, Europa y América y el volumen de transacciones creció de USD 70 millones a los USD. 1,5 trillones que se intercambian hoy en día.

Finalmente, a partir del año 1996 se ofrece la posibilidad de invertir en este mercado a inversionistas particulares.

El 80% de las transacciones se llevan a cabo entre el dólar estadounidense, el euro, el yen, la libra esterlina, el franco suizo y el dólar australiano y canadiense, por lo que predominarán estas monedas en los disponibles de los brókers.

Los principales centros de transacción son, en orden de importancia:

- Londres
- Nueva York
- Tokio
- Singapur
- Frankfurt
- Ginebra y Zurich
- París
- Hong Kong

GRAFICO N: 1

PRINCIPALES CENTROS DE TRANSACCIÓN FOREX



Fuente: IFX Corp.

Elaborado por: Grupo de Trabajo

El FOREX como tal no depende de una sede fija, es una serie de intercomunicaciones entre bancos centrales y bancos comerciales que les permite estar activo todo el tiempo, durante seis días a la semana, es decir de domingo por la tarde hasta el viernes por la tarde, horario americano, ya que se toma en consideración la apertura japonesa que se da durante el domingo que es lunes en Japón, hacia el viernes que es el cierre de plazas en EUA.

El mercado FOREX no es un mercado que se base en comprar acciones de una empresa u de otra, sino en la comercialización de las monedas que están cotizando en el mercado.

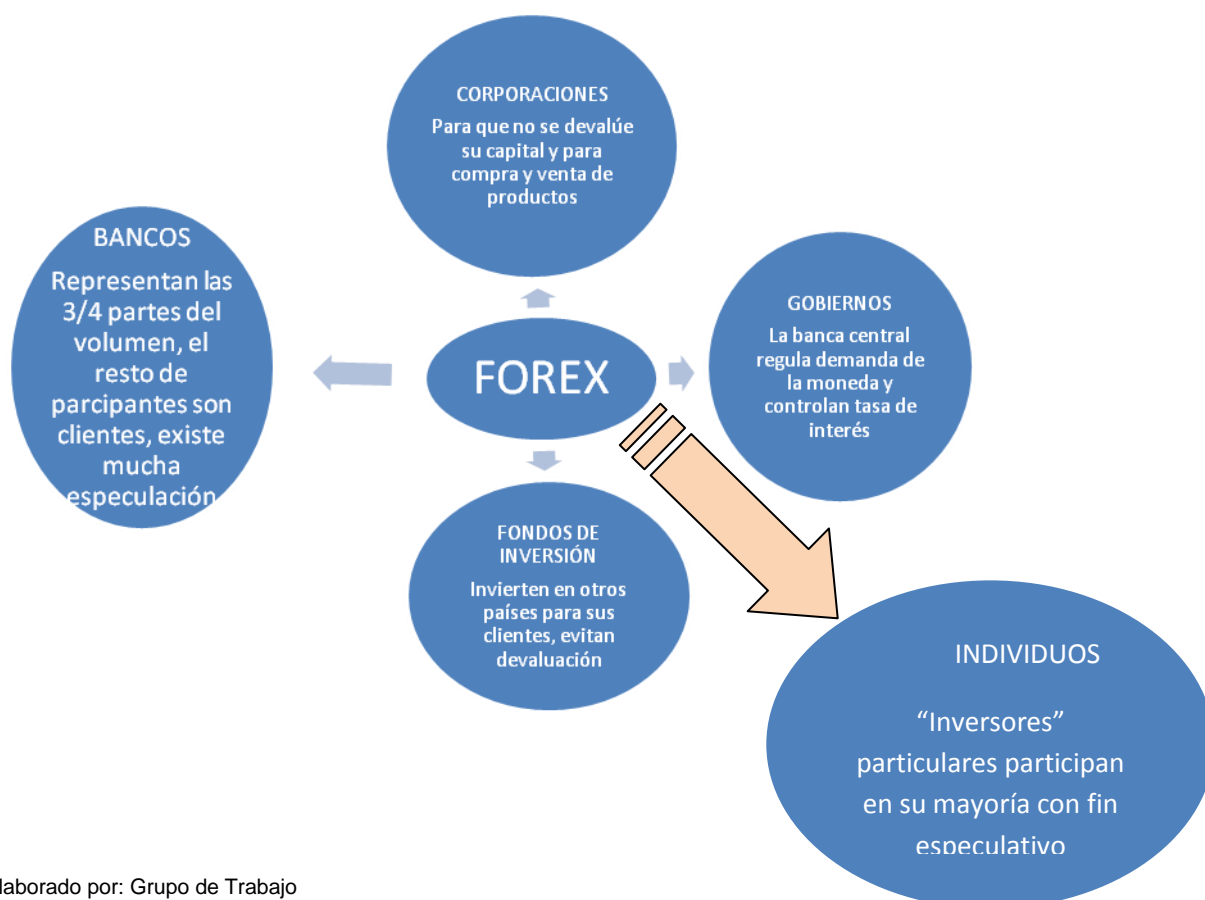
Las operaciones con divisas están presentes en prácticamente todos los mercados: bolsa de valores, renta fija, mercados de futuros y opciones, importaciones, exportaciones, etc. Por lo tanto, no es sorprendente que el Mercado Forex sea, de lejos, el Mercado más grande del mundo. De hecho, es aproximadamente 32,5 veces más grande que todas las bolsas de valores del mundo juntas.

La diferencia que existe hoy día entre el mercado FOREX y la bolsa de valores, es que actualmente el volumen de capital transado diariamente dentro del mercado FOREX, es mucho mayor que el que se pueda transar en un día dentro de la bolsa de valores, ya que actualmente el mercado FOREX mueve 1,5 trillones de dólares diarios.

En el mercado FOREX participan los gobiernos, los bancos, las instituciones financieras, y los pequeños aficionados al trading, según el siguiente gráfico:

GRAFICO N: 2

ENTIDADES QUE INTERVIENEN EN EL MERCADO FOREX



Elaborado por: Grupo de Trabajo
Fuente: Investigación de Campo

Todos estos participantes lo que hacen es comprar o vender una moneda según crean que la moneda va a subir u a bajar su valor. Entonces, si aciertan ganan, o por el contrario si no aciertan pierden el capital jugado en esa operación.

Otra de las diferencias que existen hoy día entre el mercado FOREX y la bolsa de valores, es que el mercado FOREX es un mercado al cuál puede acceder cualquier persona de cualquier parte del mundo sin restricción alguna. Mientras que en la bolsa de valores solo se puede invertir en las empresas u productos del país correspondiente, pero no acceder al mercado mundialmente y desde cualquier país.

Además, la bolsa de valores tiene su horario comercial limitado durante el día, permaneciendo cerrado incluso los días de vacaciones y fines de semana.

Sin embargo, el mercado FOREX es un mercado que generalmente permanece abierto las 24 horas del día e incluso los días festivos. Esto es debido al gran número de países y personas que participan en el mercado diariamente y en diferente franja horaria.

2.2. Ventajas y desventajas de invertir en el FOREIGN EXCHANGE CURRENCY o FOREX.

2.2.1 Ventajas de invertir en el mercado FOREX

- El FOREX es el mercado internacional de divisas, donde se negocia el conjunto de divisas de las naciones más importantes del mundo las 24 horas del día.
- El mercado FOREX está focalizado bajo paridades, lo que permite en cualquier momento aprovechar el precio de una cotización comprando una moneda en específico en contraparte de otra.
- La posibilidad de compra de una de las monedas participantes de la paridad, otorga la posibilidad de participar en los impulsos alcistas y bajistas del par.
- El nivel de apalancamiento que constituye el préstamo que hace el bróker al inversor, con lo cual se puede operar grandes cantidades de dinero con pequeñas inversiones, es decir, esto significaría que por cada mil dólares que se ingrese dentro del mercado FOREX, en realidad se está manejando un lote operativo de cien mil dólares lo que nos permite altas ganancias en corto plazo en comparación con lo que es directamente el sistema bursátil o de renta fija en los bancos comerciales.
- Al ser el FOREX un mercado continuo sin interrupciones a lo largo de la semana laboral alrededor del mundo, le permite ser el mercado de mayor liquidez con un volumen de operaciones equivalentes a 1,5

trillones de dólares diarios, multiplicando con este flujo de operaciones diarias las oportunidades de negocios a los inversionistas.

- Si se tiene una estrategia bien definida las probabilidades de éxito es grande.
- Se cuenta con abundante información económica y de indicadores básicos con los que los bancos centrales del mundo apreciarán o depreciarán su moneda.
- En este mercado el inversionista decide por sí mismo en que par de moneda va a operar, por lo que no depende de terceras personas para decidir su inversión.

2.2.2 Desventajas de invertir en el mercado FOREX

- Además del riesgo netamente operativo el inversionista también debe asumir el riesgo que resulte estafado por empresas que ofrecen altas rentabilidades y ni siquiera cuentan con los permisos legales para operar.
- Al tratarse de un mercado de inversiones OTC, no son reguladas por el sistema interbancario del país, adicionalmente las administradoras de fondos y fideicomisos, debidamente inscritas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías son la únicas entidades que pueden recibir recursos de inversionistas a fin de colocarlos en los fondos de inversión que administran.
- El riesgo operativo que depende de las negociaciones que se realicen es bastante manejable sobre todo si se cuenta con información y conocimiento que enriquezca el modelo que se aplique, de igual forma, el desconocimiento generará efectos adversos.
- El inversionista debe saber que no siempre se gana, especialmente cuando no se tiene la experiencia o el asesoramiento adecuado.
- Un inversionista sin disciplina, sin una adecuada psicología de trader, será sujeto a asumir pérdidas con mayor facilidad.
- Creer que la ganancia a obtener es sin esfuerzo, sin embargo se necesita invertir muchas horas de estudio, estar actualizado en las noticias macroeconómicas de los países involucrados.

- Este mercado es de renta variable, trae consigo altos rendimientos pero también se debe estar consciente que trae altos riesgos, y es cada inversionista la persona que decide o asume la adversión de riesgo.
- Sus resultados operativos pueden verse afectados por factores exógenos como: una decisión política, una catástrofe o problemas macroeconómicos de cualquier nación involucrada, lo que origina el cambio del escenario analizado para su inversión.
- Es recomendable que las personas inviertan su capital de riesgo, esto es, un monto que en el caso de que se pierda una parte pequeña, mediana o total del capital, no se afecte su calidad de vida.

2.2.3 Principales Brókers que operan en el mercado de divisas.

En el mercado de divisas, cada Bróker tiene sus promociones internas, sus diferentes spreads que cobran al inversor cuando realiza sus operaciones y los apalancamientos que realizan, con la finalidad de llamar la atención de los futuros inversores para que lo realicen con ellos, los principales Brókers autorizados para invertir, son los siguientes:

2.2.3.1 Youtrade FX.



YouTradeFX es un Bróker de Divisas online y empresa de inversión. A través de este bróker, los operadores pueden invertir en (CFD's contratos por diferencia) en acciones, materias primas, índices y el mercado de divisas.

Su eslogan es “Estamos dedicados a construir relaciones a largo plazo con nuestros clientes basada en la confianza, el rendimiento y nuestros valores corporativos: alcanzar el entorno comercial óptimo, sin paralelo en la calidad y funcionamiento, y el suministro a todos los clientes de los más altos niveles de servicio en todo momento”.

YouTradeFX abastece a una creciente base de clientes tanto operadores privados como institucionales, las 24 horas del día, 6 días a la semana, proporcionando servicios especializados de comercio en más de 10 idiomas.

YouTradeFX utiliza la plataforma de simulación financiera MetaTrader 4 para los comerciantes y las plataformas multi cuenta de los gestores de activos. Ofrece además, un análisis técnico diario, los informes macroeconómicos desarrollados por un equipo de expertos profesionales con amplia experiencia de la industria de las divisas.

2.2.3.2 Go Markets Pty. Ltd.



Este Bróker es una multi galardonada (AFR Smart inversores Blue Ribbon Award 2009 & 2010, IB Times mejor Forex Bróker Oceanía 2010) australianos registrados empresa que ofrece una amplia gama de productos financieros a una amplia clientela tanto en Australia como en el extranjero. Es una empresa registrada ASIC (número de licencia AFSL 254963) que está reglamentada para ofrecer servicios financieros, incluyendo FX de margen, valores y derivados (incluyendo CFDs). Para poder ofrecer un alto nivel de servicio como estándar para todos nuestros clientes han entrado en colaboración con diversas instituciones financieras que se especializan en la industria mundial de valores y derivados. Garantiza la seguridad de los fondos del cliente mediante el manejo de una cuenta de confianza del cliente segregados y bajo ninguna circunstancia alguna son los fondos que se utilizan para ningún otro propósito que para clientes comerciales. Tienen una calificación de AA australiana como institución financiera entregada por el National Australia Bank.

2.2.3.3 MB Trading



Este Bróker tiene pliegos más estrictos ya que ofrece spreads ajustados junto con unos costos de transacción baja. Los inversionistas pueden ver sus órdenes de mercado dentro de los pliegos de Banco actual, tiene un gran nivel de confianza y liquidez que, sumado a los bajos spreads que cobra, le hace un bróker atractivo para los inversionistas.

De igual manera, utiliza la plataforma de simulador financiero en tiempo real, Meta Trader 4.

2.2.3.4 4 X P Investments & Trading



Este Bróker opera con la plataforma Meta Trader 4, ofrece un análisis diario de mercados, manteniendo de esta manera, informado a sus inversores las 24 horas del día de las noticias macroeconómicas del mundo, dispone además de un servicio de trading automático, es decir, de analistas financieros que guían diariamente en las operaciones de mercado, tiene márgenes fijos y Stop Loss garantizados además de un margen flotante tan bajo de 0,3 pips, entrega una bonificación de hasta el 30% sobre el primer depósito realizado por el inversor.

2.2.3.5 CME Group



Group es una entidad conjunta fruto de la fusión entre Chicago Mercantile Exchange (CME - Bolsa Mercantil de Chicago) y Chicago Board of Trade (CBOT - Bolsa de Comercio de Chicago) realizada en 2007. Aporta más de 250 años de experiencia bursátil al mercado financiero mundial, siendo la Bolsa de negociación de futuros y opciones más grande y diversa del mundo. El volumen conjunto negociado por CME y CBOT en 2006 superó la cifra de 2.200 millones de contratos, por un valor superior a 1.000 millones de dólares. Tres cuartos de sus operaciones se realizan por vía electrónica.

Ofrece futuros y opciones basados en tipos de interés, índices bursátiles, divisas, materias primas, energía y productos de inversión alternativa (p. ej. clima y activos inmobiliarios), movidos por nuestra apuesta por la innovación continua y por un insuperable servicio de atención al cliente.

CME Group cotiza en la Bolsa de Nueva York y en NASDAQ con el símbolo "CME."

2.2.3.6 TADAWUL FX



Ofrece inmejorables condiciones comerciales, servicio de asistencia al cliente superior y una plataforma segura de Metatrader 4, este Bróker ha crecido rápidamente en el mercado global del FOREX en línea y la industria de trading de commodities. Tadawul FX es licenciado y regulado por el Chipre Securities and Exchange Commission (licencia de CySec número 103/09). Ofrecen cuentas de MT4 comerciales de FOREX en línea, así como comercio de MT4 móvil, excelentes condiciones comerciales islámicas y un programa de asociación de corredor de introducción competitiva. En TDFX, se enfocan en los principios de honestidad, la claridad y la integridad y dan gran importancia el servicio al cliente, mediante recursos educativos y de apoyo permanente.

2.2.3.7 GCI Financial Ltd.



GCI Financial Ltd ("GCI") es una empresa registrada para invertir en instrumentos financieros y materias primas online, especializada en divisas (FOREX). Además de FOREX, GCI es market maker primario para CFD, acciones, índices y futuros y ofrece uno de los servicios de inversiones online más rápidos y en constante crecimiento. GCI cuenta con más de 10.000 clientes repartidos por todo el mundo, entre los que se incluyen inversores individuales, instituciones y gestores de cartera. GCI ofrece un sistema de inversiones online avanzado, seguro y fácil de utilizar. Los fondos se mantienen en cuentas separadas del capital operativo.

Así mismo GCI Financial Ltd. mantiene un Capital Neto superior a los mínimos oficiales requeridos para los brokers de valores y corredores de futuros. GCI se fundó en 2002 y es una de las pioneras en inversiones con divisas y CFDs online.

2.2.3.8 AFM Advanced Financial Markets



AFM se especializa en negociaciones e inversiones en línea en los mercados financieros internacionales, mediante plataformas de negociación en línea. Cuentan con más de 10.000 clientes repartidos en todo el mundo. La calidad de sus servicios sitúa a AFM como el Bróker de FOREX con la mayor tasa de crecimiento de clientes, fue fundada en el año del 2006 por especialistas financieros, Un componente integral de AFM es haber apostado por la tecnología, dedicados a salvaguardar la información del cliente y asegurar el control, la ejecución y gestión de sistemas en tiempo real, proveyendo a los inversores un acceso confortable, confiable y de vanguardia al mercado FOREX; garantizando las mejores condiciones de Trading rápido y eficiente.

AFM, Advanced Financial Markets Ltd. de Islas Virgenes Británicas es una compañía regulada. AFM Ltd. tiene permiso como corredor de bolsa para negociar Futuros, Valores, Materias primas, FOREX y Opciones, la Compañía es Miembro comercial Registrado con el número: 1486394.

2.2.3.9 ACM Online Trader Services



Su oferta estrella es la de márgenes ajustados, es decir, han creado el concepto de "coste cero para el cliente", ya que su negocio se rentabiliza gracias a las economías de escala, de manera que a medida que crece la cartera por las condiciones que ofrece, sus costes corporativos disminuyen paralelamente.

Ello le ha permitido rentabilizar el negocio sin tener que cargar a los clientes con comisiones ni costes. Actualmente, a través de sus plataformas operan

mensualmente volúmenes que superan los 100 billones de USD.

2.2.3.10 AVA Fx



En AVA FX se encontrará una plataforma de inversión que es suficientemente fácil de usar y amigable para los principiantes y al mismo tiempo provee también las más avanzadas y sofisticadas herramientas para los inversores más exigentes

Ava FX ofrece pequeños Spread Fijos, trading 24 horas al día, más de 55 pares de monedas y además CFDs sobre Metales, Commodities y los Índices de Acciones más populares. No cobran comisión alguna y se puede depositar y manejar su cuenta en Euros y en Dólares.

Para la seguridad de las cuentas de los inversores, AVA FX utiliza encriptación de hasta 256-bit SSL en sus sitios web. El sello de “True-Site identity assurance” con su nombre / fecha / hora sella el “AICPA WebTrust compliance” que es la mejor y más completa seguridad para e-commerce en el mercado.

2.2.3.11 Fx Pro



Fundada en el año 2006 y con 150 empleados en todo el mundo en la actualidad, FxPro se ha convertido en un bróker de FOREX globalmente reconocido y premiado, operando en FOREX, oro y CFDs. FxPro permite a los inversores individuales aprovechar las oportunidades del FOREX como tipo de inversión y ofrece la preparación idónea, los datos, las herramientas de trading además de un incomparable servicio al cliente para permitir a los inversores obtener retornos positivos y diversificar su cartera.

La base de clientes de FxPro se extiende en 120 países a lo largo del planeta. Como uno de los pocos bróker global de FX que ofrece servicio de soporte a clientes 24 horas los 7 días de la semana, los clientes de FxPro se benefician del servicio continuado en 18 idiomas. Las operaciones globales de FxPro se apoyan en una red en expansión de oficinas de representación para servir a su diversificada base de clientes.

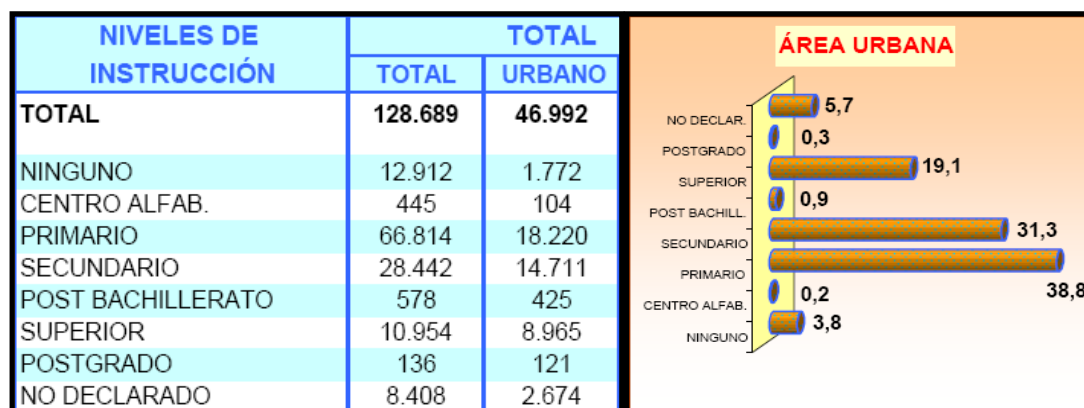
2.3. Análisis del Macroambiente de la población económicamente activa de la ciudad de Latacunga.

Latacunga es una ciudad netamente agrícola y comercial, con potencialidades turísticas que de ser explotadas en su totalidad representarán una fuente de ingresos importante para la ciudad.

Tiene una importante población económicamente activa, en donde predominan personas con preparación de tercer nivel, estudiantes universitarios y en un porcentaje menor, personas con preparación de cuarto nivel, es decir, tiene una población con conocimientos técnicos administrativos que le ha permitido aperturar una serie de negocios y pequeñas empresas que predominan a lo largo de la ciudad.

Esto deja entrever su interés permanente por fomentar o invertir en negocios que les permita obtener ingresos pasivos que complementen los que reciben en sus trabajos y/o hogares cuando son estudiantes universitarios.

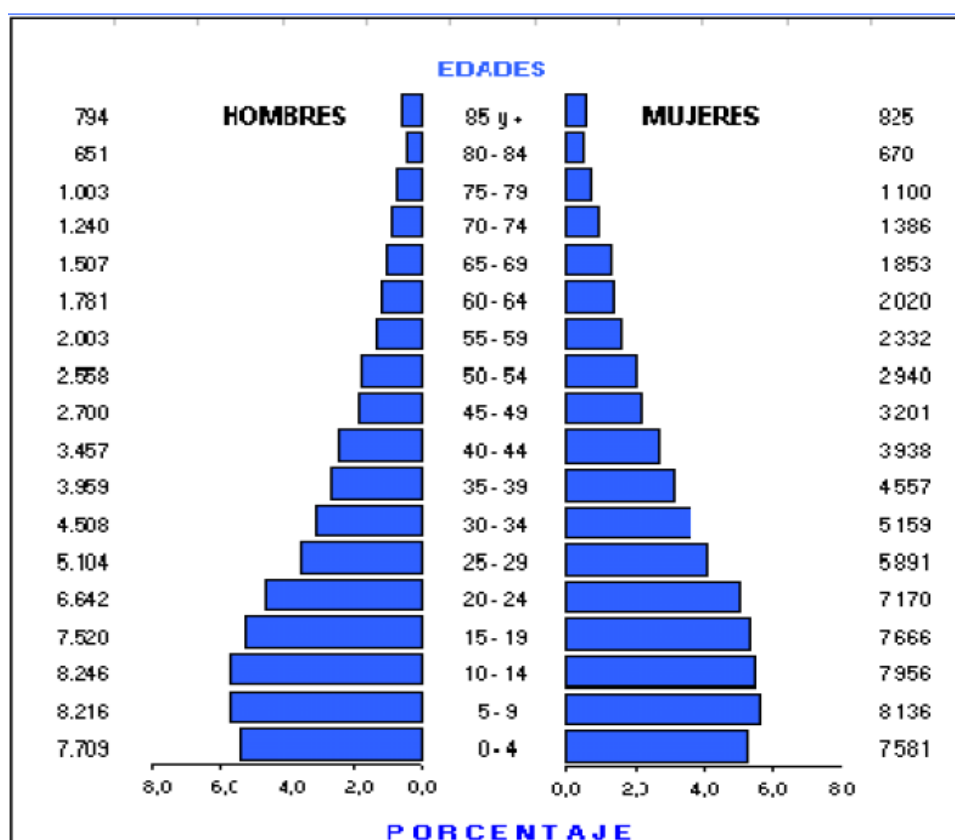
GRAFICO N:3
SEGMENTO DE MERCADO



La población del Cantón Latacunga, según el Censo del 2001, representa el 41,2% del total de la Provincia de Cotopaxi; ha crecido en el último período intercensal 1990- 2001, a un ritmo del 1,8% promedio anual. El 64,1% reside en el Área Rural; se caracteriza por ser una población joven ya que el 43,6% son menores de 20 años, según se puede observar en la Pirámide de Población por edades y sexo.³

GRAFICO N:4

PIRÁMIDE DE POBLACIÓN. Censo 2001



Elaborado por: Grupo de trabajo

Fuente: INEN

2.3.1. Económico

La clase media es mayoría en la población económicamente activa, con un ingreso promedio que inicia desde los USD. 800,00 y va hasta los USD. 4.200,00, lo que hace presumir que disponen de liquidez para realizar inversiones pequeñas si éstas resultaren favorables para sus intereses.

³ <http://www.inec.gov.ec>

2.3.2. Demográfico

El crecimiento incesante de las ciudades, las posibilidades de las zonas urbanas motivan a los habitantes de las ciudades a la búsqueda de una oportunidad que les garantice un mejor nivel de vida y de trabajo.

El freno que supone el crecimiento demográfico veloz sobre la capacidad de desarrollo de un país subdesarrollado en las inversiones, hace referencia principalmente al grado de aversión que cada persona es capaz de asumir en una transacción, los ritmos de crecimiento de las regiones más desarrolladas frente a las menos desarrolladas son muy dispares, las primeras experimentan un ligero decrecimiento mientras que las segundas aumentan un buen ritmo. En nuestro proyecto de investigación, se considera dicho aspecto a fin de establecer el grado de aversión al riesgo que presentan los habitantes de la ciudad de Latacunga, específicamente de la zona urbana de acuerdo a la muestra representativa seleccionada de la población económicamente activa que se analizará en un capítulo posterior, determinando su cultura de inversión y por lo tanto la tendencia del crecimiento económico en función de su demografía en dicho sector.

Crecimiento y desarrollo son dos conceptos muy relacionados en el sentido de que para que se dé el desarrollo es necesario que se dé el crecimiento, sin embargo no necesariamente cuando ocurre el crecimiento también habrá el desarrollo.

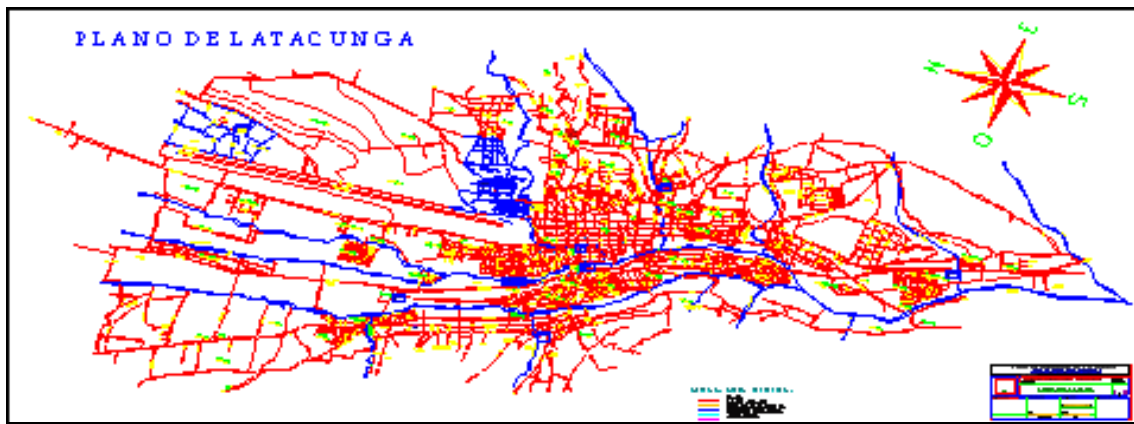
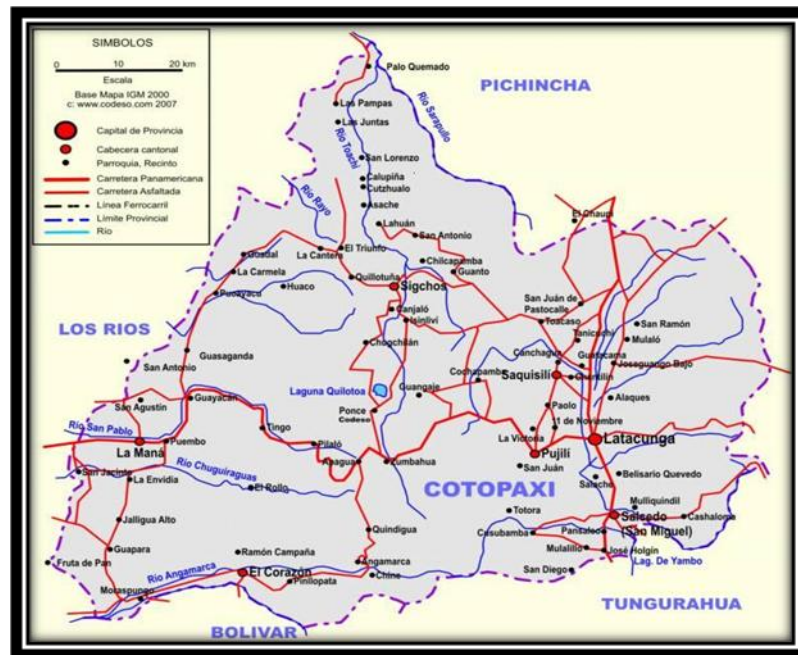
Para que exista el desarrollo es necesario que el crecimiento se prolongue por varios años y que además abarque a todos los sectores de la economía, con la debida fomentación. El crecimiento es un concepto de corto plazo, se puede hablar del crecimiento de la economía para un determinado año, mientras que el desarrollo económico es un concepto de largo plazo.

UBICACIÓN

- **País:** Ecuador
- **Provincia:** Cotopaxi
- **Cantón:** Latacunga
- **Zona :** Norte-Centro-Sur

GRAFICO N: 5

PROVINCIA DE COTOPAXI



Elaborado por: Grupo de trabajo
Fuente: Investigación de Campo

2.3.3. Legal

La compraventa de divisas con margen acarrea un alto nivel de riesgo y podría no ser conveniente para todo tipo de inversores. Se debe tener en cuenta que el alto grado de apalancamiento del mercado puede jugar tanto a favor como en contra del inversor. Por lo tanto, el inversor no debe invertir dinero que no pueda permitirse perder. Se debe tener conocimiento previo de todos los riesgos asociados a la compraventa de divisas y en caso de que se tenga alguna duda, buscar la ayuda de un asesor financiero independiente.

Es conveniente que antes de invertir en el mercado FOREX, el inversor lo haga con empresas que estén legalmente reconocidas por la Superintendencia de Compañías, con el fin de evitar empresas que tomando el nombre del mercado, han estafado a muchas personas, creando con ello una desconfianza generalizada hacia este tipo de inversiones. En el Ecuador, una de las empresas legalmente establecidas para dar capacitación y asesoría en este tipo de mercados, es la empresa FOREXGOLDENELITE, y los pasos que se tiene que realizar previo a una inversión en el mercado de divisas, es el siguiente:

- Ser mayor de edad.
- Contar con un capital disponible, que de preferencia sea propio y no represente una deuda.
- Conocer y decidir con qué bróker va a operar, para ello, se puede asesorar con alguna empresa legalmente reconocida en el país.
- Llenar el formulario para la apertura de una cuenta internacional, el mismo que lo proporciona cualquier institución bancaria del país.
- Transferir la cantidad acordada previamente con el bróker, para ello, existen promociones que suelen entregar con el fin de motivar al inversor a escogerlos.
- Contactarse con el bróker para confirmar la transferencia, a fin de que le asigne una cuenta bancaria a nombre del inversor, es decir, solamente él podrá ingresar a la misma ya que tendrá una clave personal.

- En 48 horas el inversor está en la capacidad de comenzar a operar mediante una plataforma que le proporciona el bróker a la cual ingresa con su clave personal.
- En cualquier momento y si es decisión del inversor, podrá retirar el dinero constante en su cuenta bancaria internacional, para ello deberá solicitar al bróker la transferencia a alguna cuenta bancaria local que tenga el inversor y en el plazo de seis días le es acreditada en su totalidad.

2.3.4. Tecnológico

Para operar en el mercado FOREX existen diferentes plataformas virtuales que le permiten al inversor, en unos casos, practicar sus conocimientos ya que se tratan de simuladores en tiempo real, este es el caso del simulador Metatrader 4, el mismo que permite a los inversionistas practicar la operatoria de compra venta de divisas sin poner en riesgo ninguna suma de dinero. Por esta razón, es esencial para cualquier operador participar en operaciones simuladas de compra venta de divisas online, a fin de tener éxito a largo plazo. Cuanto menos experiencia tenga el operador, más tiempo deberá dedicarle a este simulador de operaciones FOREX.

El programa simulador MetaTrader 4 permite la posibilidad de utilizar los programas automatizados (asesores expertos, EAS) para hacer el comercio.

La plataforma MetaTrader 4 es un programa gratis, especialmente designado para las operaciones de FOREX en línea, para análisis técnico y para el desarrollo y las operaciones de los sistemas automatizados de trading.



En este ejemplo se puede observar la plataforma Metra Trader 4, el mismo que es sencillo de descargar, es gratuito y le permite al inversionista practicas cuántas veces quiera sin costo de su inversión, en él se puede realizar un análisis técnico efectivo ya que proporciona diferentes indicadores financieros, además que proporciona en tiempo real, las diferentes cotizaciones de todas las monedas del mundo.

Para acceder a este programa, se tiene que registrar su nombre, apellidos y el valor con el que comenzará a entrenar, en este caso, es recomendable el iniciar con el mismo valor que va a invertir en la plataforma real, de esta manera, podrá constatar si lo que analiza se ajusta a la tendencia del mercado y se hará de una idea clara sobre cómo funciona el mercado.

Existen además cursos gratis del mercado FOREX que le permite al inversionista conocer más a fondo el desarrollo y proceso de invertir en el mercado de divisas, cabe aclarar, que estos cursos gratis no contemplan la utilización de indicadores financieros, dado que los mismos tienen un costo que lo cobrará la empresa asesora de inversiones.

2.4. Estructura del FOREIGN EXCHANGE CURRENCY o FOREX

Para operar dentro del mercado FOREX, se tiene que seleccionar un Bróker que cubra las expectativas del inversor, una vez realizado este paso, el Bróker le orientará la descarga de su plataforma real que utiliza para el efecto, en este caso, se tomará como ejemplo la plataforma que utiliza el Bróker FX Pro., la misma que puede ser descargada desde la dirección: www.forexyard.com.



Se accede a la plataforma una vez que el Bróker le ha designado un usuario, una contraseña y el número de cuenta que el inversor tiene a su nombre en un Banco del extranjero. Cabe recalcar, que a más del valor que el inversor haya depositado en la cuenta bancaria, el bróker le sumará el porcentaje de promoción que haya acordado previamente, por ejemplo, si el inversor colocó USD. 1.000,00 y con el bróker acordaron el doble del depósito, éste le colocará USD. 1.000,00 más, con lo cual, el inversor comienza a operar realmente con USD. 2.000,00, este valor es el más aconsejado para comenzar a invertir en el mercado de divisas, ya que le permite tener un “colchón de seguridad” para sostener la subida o bajada de la divisa hasta que se cumpla la previsión analizada por el inversor.

La plataforma real funciona de idéntica manera que la plataforma de simulador Meta Trader 4, es decir, se pueden colocar cuántos indicadores financieros lo estime necesario el inversor, además, tiene una estructura básica y sencilla, ya que le permite de un solo click realizar operaciones de compra venta de divisas de acuerdo al par que haya analizado.

Es importante el estructurar el gráfico de la divisa, de una forma que sea comprensible para el inversor, se recomienda que la misma sea en un gráfico de velas japonesas, identificando aquellas que representan a operaciones de compra con el color verde, y aquellas que representan operaciones de venta, con el color de rojo.

Las velas japonesas son figuras que contienen toda la información acerca del movimiento del precio en la unidad de tiempo elegida, el objetivo principal de los patrones de velas es el lograr identificar posibles retracciones del mercado o algunos otros patrones de precio antes de que sucedan.

Para todas las operaciones se recomienda que el inversor coloque un “stop loss”, para proteger al capital ante un gran imprevisto del mercado, este stop debe ser lo bastante amplio como para que nos salve de un cambio de tendencia, pero no tan ajustado como para que se cierre frente a una oscilación menor en la continuación de la tendencia que se había analizado. Este stop nos obliga a asumir una pérdida determinada de antemano, y permitirá que con el capital restante se pueda intentar la recuperación una vez más. Se recomienda colocar un stop de 30 pips para todas las operaciones que realice.

El horario para poder realizar las operaciones, son las siguientes:

HORA	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
ASIA																								
EUR																								
USA																								

Fuente: Método Trading by Surfing.

Realizado por: Grupo de Trabajo.

Antes de iniciar una operación de trading, se recomienda seguir los siguientes pasos:

- Estar frente al computador unos 30 minutos antes de iniciar cualquier operación.
- Revisar un par de moneda específica, familiarizándose durante por lo menos 15 minutos con el mercado en los diferentes horizontes de tiempo, esto es 30 min, 15 min, gráfico de 1 hora principalmente, y el gráfico de 1 día como ambiente general.
- Se debe analizar oportunidades a favor de la tendencia, con la finalidad de optimizar resultados positivos.
- Si llegara a ver oportunidades que vayan contra tendencia, sea mesurado y no vaya con muchos minilotes, por lo general, se recomienda no ir en contra tendencia del mercado.
- Si su operación llega a fallarle, se recomienda no entrar inmediatamente en otra, se debe detener, analizar que falló, anotar en su cuaderno las observaciones del caso y ahí sí, volver a reinterpretar el mercado.
- Evitar estar con una operación abierta al momento en que se anuncien noticias macroeconómicas, ya que la estrategia es seguir al mercado, no predecirlo, para ello, obligatoriamente se debe revisar la agenda de noticias del día y su hora de anuncio precisa.
- Detectar las operaciones analizando los horizontes de tiempo, avanzando de menos a más.
- La entrada de una operación debe ejecutarse imperativamente observando el gráfico de 1 minuto para optimizar el precio de entrada, si la llegara a perder, es conveniente buscar otro punto de entrada.
- Colocar el stop loss de 30 pips obligatoriamente.
- Si durante la operación, el inversor analiza que la tendencia comienza a cambiar, es recomendable el cerrar la operación con el fin de evitar una pérdida mayor.⁴

⁴ Navegando en la tormenta de los mercados FOREX, José Meli Mundi.

2.4.1. Análisis técnico

El análisis técnico utiliza como única fuente de información la evolución de los precios de las divisas y los volúmenes transados, este análisis no intenta predecir el comportamiento del precio de las divisas, sino que sigue las evoluciones del mercado y saca sus conclusiones, en consecuencia, ayudándose de indicadores estadísticos, que permitirán hacer un juicio objetivo, evitando de esta forma tomar malas decisiones emocionales.

Este análisis se lo aplica a plazos cortos, desde minutos hasta varios días.

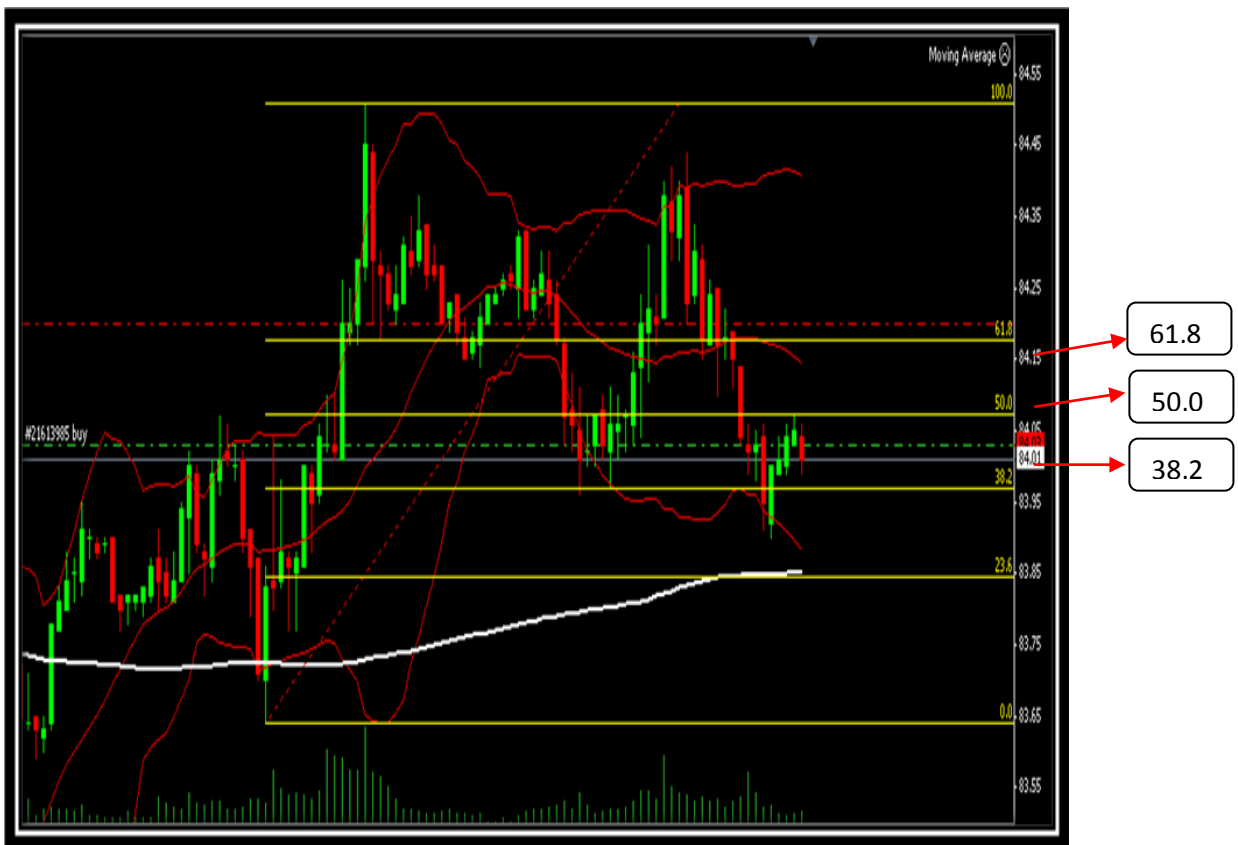
2.4.1.1 Indicadores financieros

Dentro del mercado FOREX existen innumerables indicadores técnicos, cada uno diseñado para el estudio estadístico de las fluctuaciones monetarias en periodos de 200 días, fácilmente entendibles y aplicables para cualquier inversionista que navegue dentro del mercado de divisas, pero para el presente estudio se tomarán aquellos indicadores que por su practicidad y utilidad fácilmente se adaptan a cualquier par de divisas, considerando que nuestro público objetivo son personas que nunca han tenido contacto con indicadores financieros ni con el mercado de divisas, por lo que el explicarles metodológicamente con indicadores prácticos facilitaría el objetivo propuesto para el desarrollo de esta presente investigación, estos indicadores son los siguientes:

2.4.1.1.1 Retracciones Fibonacci

Son niveles a los cuales se espera que el mercado de retraiga o reverse luego de una tendencia, es importante porque si se tiene un mercado a la alza, no representa que lo va a hacer por siempre, entonces con este indicador se localiza la señal donde exactamente el mercado tendrá una reversa o retracción.

Fue diseñado por el matemático Leonardo Fibonacci los estudio y se dio cuenta que eran números que estaban presentes en todos los aspectos de la vida, los números más importantes son el 38,2%; 50% y el 61,8%



2.4.2.1.2 Promedios móviles

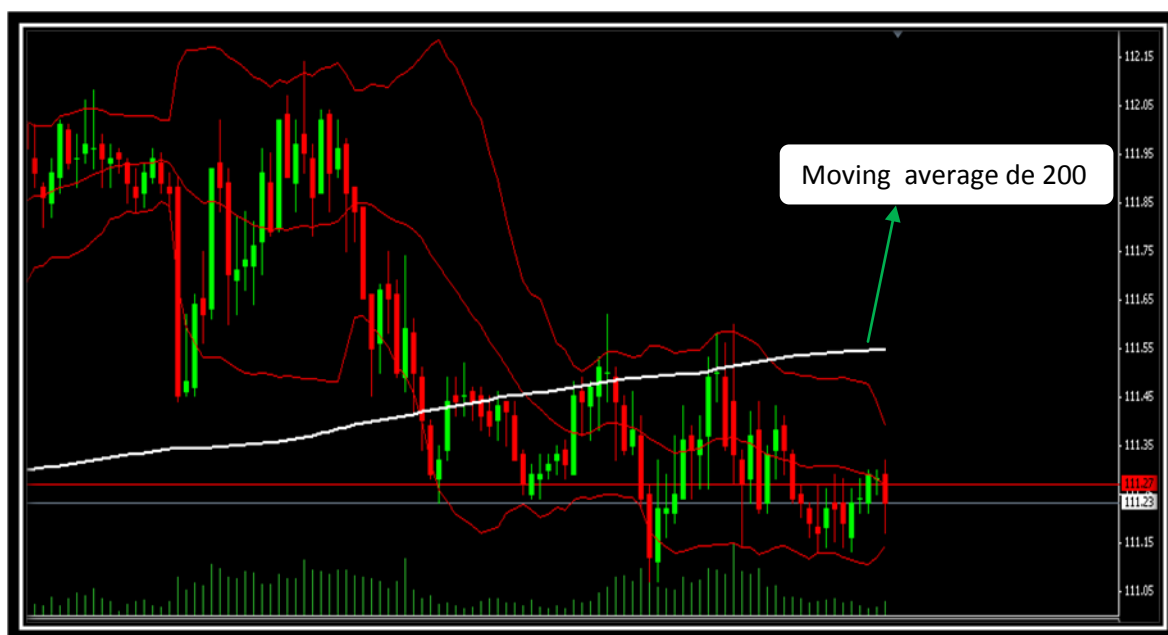
El Promedio Móvil o moving average, es el indicador más utilizado en análisis técnico y con razón, ya que es uno de los indicadores técnicos más antiguos que existen. El propósito de un promedio móvil es mostrar la tendencia en una forma suavizada, eliminando las vibraciones de precio que inducen a tomar posiciones en la dirección equivocada.

Un promedio móvil es el precio promedio del mercado en cierto periodo de tiempo y muestra la dirección y duración de una tendencia. Debido al hecho que el promedio móvil es uno de los indicadores más versátiles y de mayor uso dentro de todos los indicadores, es la base del diseño de la mayoría de sistemas y estrategias utilizados hoy en día.

El promedio móvil es calculado con cierto periodo de tiempo predefinido. Mientras más corto el periodo, mayor la probabilidad de señal falsa.

Mientras más largo el periodo, menor es la sensibilidad del promedio móvil. Es decir, más certera pero existirán menos señales.

Un promedio móvil también es un promedio de un grupo cambiante de datos, que se mueven hacia adelante con cada periodo que avance, descartando el primer dato del grupo anterior e incorporando el último nuevo dato.



2.4.2.1.3 Indicador MACD

Este indicador fue diseñado originalmente para el análisis en las tendencias de las acciones de la bolsa y ahora es ampliamente usado en muchos mercados.

La convergencia divergencia de los promedios móviles (MACD) fue inicialmente construida por Mr. Gerald Appel, un analista de Nueva York, y está basado en promedios móviles. Es un criterio muy útil por ser más sensible a los movimientos de precios, comparado con la sola línea de un promedio móvil que es más rezagada.

El indicador MACD consiste de dos líneas: la primera línea de este indicador es la línea MACD, la cual usa el promedio móvil exponencial del precio de 12 periodos (EMA rápido, exponencial moving average) menos el promedio móvil exponencial del precio de 26 periodos (EMA lento).

$$\text{MACD} = \text{EMA (12) del precio cierre} - \text{EMA (26) del precio cierre}$$

La línea generada oscila a lo largo de la línea del cero (línea del centro) sin límites superiores e inferiores.

La segunda línea es llamada la línea de señal y usa un promedio móvil simple de periodo 9 de la línea previa (línea MACD).

$$\text{Señal : MACD} - \text{SMA (9) de MACD}$$



2.4.2.1.4 Bandas Bollinger

Esta herramienta de análisis fue creada por John Bollinger y son bandas trazadas por arriba y por debajo del promedio móvil, a un determinado nivel de desviación estándar del promedio móvil. La desviación estándar es una medida de cómo los valores se alejan de su promedio, si se aplicara por ejemplo a dos desviaciones estándar y se supusiera que la distribución de los valores para el periodo "n" días es normal, en términos estadísticos, se podría afirmar que si el precio sale fuera de las bandas, la probabilidad de que regrese hacia su valor promedio es 98% contra 2%, a que siga fuera de banda, dado que la desviación estándar es una medida de la volatilidad, las bandas se ensancharán durante los periodos turbulentos del mercado y se contraerán cuando el mercado se aquiete en torno al promedio.

La interpretación más clásica es que a un período de estrechez le sigue un periodo de expansión de precio.

Las bandas bollinger permiten a los inversionistas saber si un precio de una divisa está alto o bajo, la banda superior es el criterio para los precios altos mientras que la banda inferior lo es para los precios bajos. Muchos inversionistas las usan principalmente para determinar niveles de sobre compra y sobre venta, vendiendo cuando el precio toca la banda bollinger superior y comprando cuando toda la banda bollinger inferior, en mercados sin tendencia, esta técnica funciona bien, ya que los precios transitan rebotando rigurosamente entre las dos bandas.



2.4.2.1.5 Indicador Stochastic

El indicador estocástico (Stochastic) fue desarrollado por Mr. George Lane a principios de 1960, su concepto se basa en el supuesto de que cuando el precio se incrementa, el cierre tiende a estar más cerca al punto alto del reciente rango de precios, por el contrario, cuando el precio decae, el cierre tiende a estar más cerca al punto bajo del reciente rango de precios.

El estocástico es un oscilador de momentum que oscila entre 0 y 100 y consiste de dos líneas:

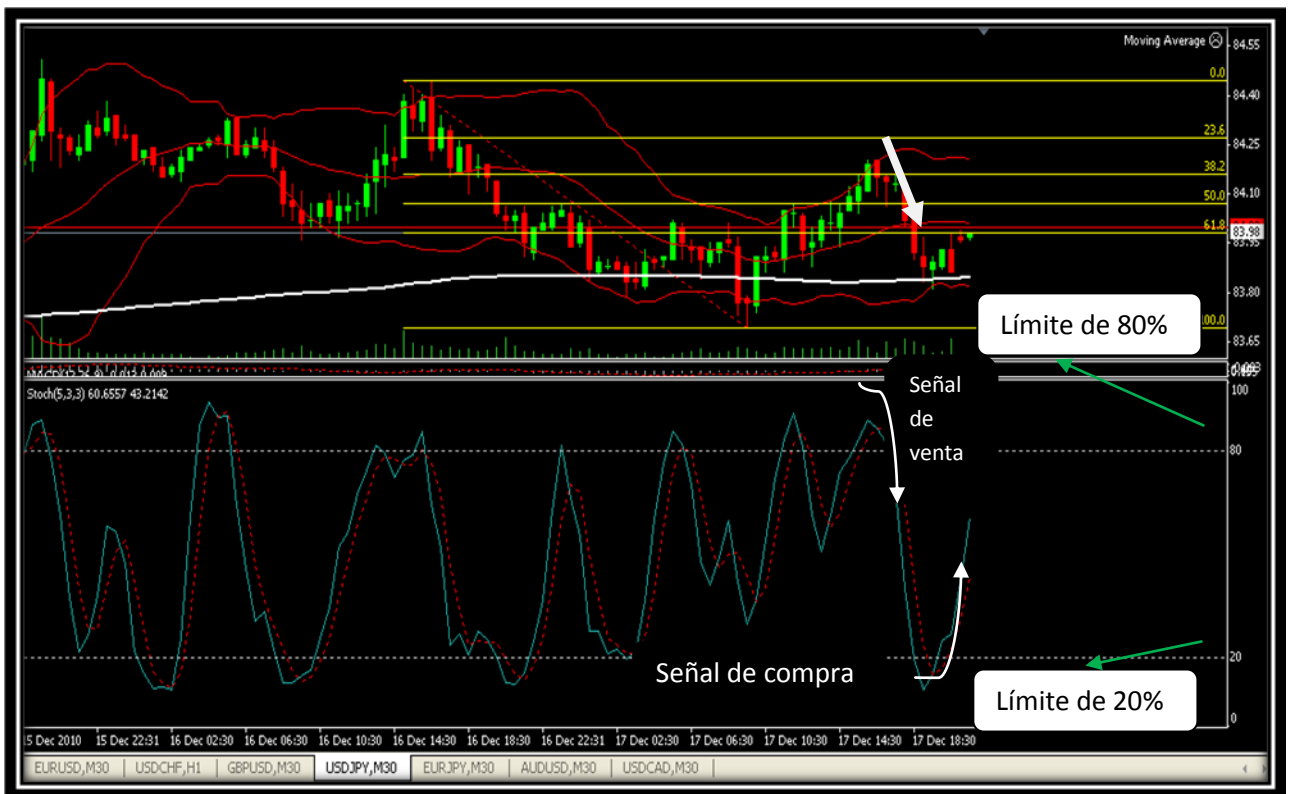
%K = es la línea principal y usualmente es presentada como una línea compacta.

%D= es simplemente un promedio móvil de %K y usualmente es presentado como una línea punteada.

Se recomiendan los siguientes valores para este indicador en su forma exponencial: %K = 15 y %D= 3.

Se entenderá que la moneda tendrá un aspecto favorable para la compra, cuando las líneas del indicador cruzan hacia arriba su límite de 20 para avanzar hacia 80.

Se entenderá que una moneda tendrá un aspecto favorable para la venta, cuando las líneas del indicador crucen hacia abajo su límite de 80 para avanzar hacia 20.



2.4.3. Análisis Fundamental

El análisis fundamental es un método legítimo de análisis del mercado y de la proyección del precio de las divisas, pero se basa en la especulación acerca del comportamiento de la economía de los países, análisis que van con varios días de retraso, la gran mayoría de inversionistas sigue el tipo de análisis fundamental, el cual se basa en los análisis de la variación de la tasa de interés, informes de desempleo, informes de actividad económica, índices de confianza del consumidor, etc., este estilo de análisis es utilizado por los inversionistas de más largo plazo.

La verdadera información fundamental que causa movimientos de mercado tiene su origen en la fuente interna de los bancos centrales, luego, los profesionales descubren la noticia y las grandes instituciones toman importantes posiciones en sus carteras, finalmente, la información llega a los inversionistas comunes, quienes empiezan a comprar atraídos por la magnitud de la noticia dada, lo que empuja el precio aún más arriba.

2.4.3.1 Interpretación de noticias macroeconómicas

2.4.3.1.1 GROSS NATIONAL PRODUCT (GNP) (Producto Nacional Bruto)

El GNP o Producto Nacional Bruto mide el rendimiento económico de la economía global. Este indicador consiste, en una escala macro, de la suma del gasto de consumo, gastos de inversión, gastos gubernamentales y volumen neto de negocios.

El Producto Nacional Bruto se refiere a la suma de todos los bienes y servicios producidos por los residentes de los Estados Unidos, ya sea en el propio país o en el extranjero.

Mientras más alto sea el número, mejor es para la divisa.

2.4.3.1.2 GROSS DOMESTIC PRODUCT (GDP) (Producto Doméstico Bruto)

El GDP se refiere a la suma de todos los bienes y servicios producidos en los Estados Unidos, por empresas domésticas o extranjeras. Las diferencias entre ambas son nominales en el caso de la economía de los Estados Unidos. Las cifras del GDP son más populares fuera de los USA.

Con el fin de facilitar la comparación de los rendimientos de las distintas economías, los Estados Unidos también emiten cifras del GDP.

Mientras más alto sea el número, mejor es para la divisa.

2.4.3.1.3 CONSUMPTION SPENDING (Gastos de Consumo)

El consumo es posible gracias al ingreso personal y eventual. La decisión de los consumidores de gastar o ahorrar es de naturaleza psicológica. La confianza del consumidor se mide también como importante indicador de la propensión de los consumidores que disponen de ingresos eventuales (ingresos adicionales a los que necesitan para su supervivencia básica) de cambiar su comportamiento de ahorro por uno de compras.

Mientras más alto el índice de gastos de consumo, o la confianza del consumidor, mejor es para la divisa.

2.4.3.1.4 INVESTMENT SPENDING (Gastos de Inversión)

El gasto de inversión o gasto privado doméstico bruto consiste en inversiones fijas e inventarios. Debido a que psicológicamente los traders se vuelcan a activos que generen mayor movimiento de divisas por lo que a mayor inversión más movimiento de dólares o divisa que se esté analizando.

Mientras más alto sea el número, mejor es para la divisa.

2.4.3.1.5 GOVERNMENT SPENDING (Gastos Gubernamentales)

El gasto gubernamental es de gran influencia tanto por su tamaño en sí como por su impacto en otros indicadores económicos, debido a los gastos especiales. Por ejemplo, los gastos militares de los Estados Unidos tuvieron un papel significativo en la totalidad del empleo en USA hasta 1990. Los recortes en materia de defensa que ocurrieron en ese tiempo incrementaron las cifras de desempleo a corto plazo. En nuestros tiempos se ven en inversión para la creación de empleo como el último incentivo de 15 billones de dólares para gasta público y creación de plazas de trabajo, tal y como se hizo en el periodo pos segunda guerra mundial.

El gasto del gobierno siempre tiene mayor influencia ya que se hace en cantidades grandes, valorizando la divisa cuando es positivo.

Mientras más alto sea el número, mejor es para la divisa.

2.4.3.1.6 NET TRADE (Volumen Neto de Negocios)

El volumen neto de negocios es otro componente mayor del GNP. La internacionalización mundial y los desarrollos económicos y políticos ocurridos desde 1980 han tenido un fuerte impacto en la habilidad de los Estados Unidos para competir en el extranjero.

El déficit de negocios (trade deficit) de las décadas pasadas ha recortado la evolución del GNP global. Este GNP puede ser examinado de dos maneras: flujo de productos y flujo de costos.

En esta época se ha visto buenos niveles en este valor para USA debido al precio menor del dólar comparado con otras monedas.

A mayor número del Net Trade, mejor es para la divisa.

2.4.3.1.7 INDUSTRIAL PRODUCTION (Producción Industrial)

El indicador de Producción Industrial consiste en la producción total de las fábricas, utilidades y minas de una nación. Desde un punto de vista fundamental, es un indicador económico importante que refleja la fuerza de la economía, y por extrapolación, la fuerza de una divisa específica. Por lo tanto, los traders de FOREX utilizan este indicador económico como señal de trading potencial.

Mientras más alto sea el número, mejor es para la divisa.

2.4.3.1.8 CAPACITY UTILIZATION (Uso de Capacidad Industrial)

El indicador de uso de capacidad industrial consiste en el total de producción industrial dividido por la capacidad total de producción. El término se refiere al nivel máximo de producción que una planta puede generar bajo condiciones normales de operación.

En general, la utilización de capacidad no es un indicador mayor para el mercado del FOREX. Sin embargo, hay situaciones en las que sus implicaciones económicas son útiles para el análisis fundamental.

Una cifra "normal" para una economía estable es 81.5 por ciento. Si la cifra es de 85 por ciento o más, el dato sugiere que la producción industrial se está sobrecalentando, y que la economía se encuentra cerca de su capacidad máxima.

Las cifras altas de uso de capacidad preceden a la inflación, y la expectativa en el mercado FOREX es que el banco central incrementará las tasas de interés con el fin de evitar o luchar contra la inflación.

Generalmente hablando, mientras más alta esta cifra, mejor es para la divisa.

2.4.3.1.9 FACTORY ORDERS (Órdenes de Fabricación)

Se refiere al total de órdenes de fabricación de bienes duraderos y no duraderos. Los bienes no duraderos consisten en comida, ropa, productos industriales livianos, y productos designados para el mantenimiento de los bienes duraderos.

Las órdenes de bienes duraderos son analizadas por separado. Este indicador tiene poca significación para los traders de FOREX, pero en general, mientras más alta la cifra, mejor es para la divisa.

2.4.3.1.10 DURABLE GOODS ORDERS (Órdenes de Bienes Duraderos)

Consiste en productos cuya vida útil es mayor de tres años. Ejemplos de bienes duraderos son: vehículos, aparatos eléctricos, muebles, joyas y juguetes.

Se dividen en cuatro categorías principales: metales primarios, maquinaria, maquinaria eléctrica y transporte.

Con el fin de eliminar la volatilidad pertinente a los grandes pedidos militares, el indicador incluye un desglose de las órdenes en pertenecientes a la defensa y no-pertenecientes.

Este dato es bastante importante para los mercados de FOREX ya que suministra una buena indicación de la confianza del consumidor.

Debido a que los bienes duraderos tienen un costo más elevado que los no duraderos, una cifra más alta en este indicador muestra la propensión de los consumidores a gastar.

Por lo tanto, una cifra alta es generalmente alcista para la divisa doméstica.

2.4.3.1.11 BUSINESS INVENTORIES (Inventarios de Empresas)

Consisten en items producidos y guardados para una venta futura. La compilación de esta información conlleva poca sorpresa para el mercado. Aún más, el manejo financiero y la informatización ayudan a mantener el control de inventarios de negocios de una manera sin precedentes.

Por lo tanto, la importancia de este indicador para los traders de FOREX es limitada.

2.4.3.1.12 CONSTRUCTION DATA (Datos de Construcción)

El indicador de la construcción representa a un grupo significativo que está incluido dentro del cálculo del GDP de los Estados Unidos. Además, la vivienda tradicionalmente ha sido el motor que sacó a la economía de USA de las recesiones que ocurrieron luego de la Segunda Guerra Mundial.

Estos indicadores están clasificados en tres categorías principales:

- a) Inicio de viviendas y permisos
- b) Ventas de viviendas unifamiliares nuevas y existentes.
- c) Gastos de la construcción.

Los indicadores de construcción son cíclicos y muy sensibles al nivel de las tasas de interés (y por consiguiente a las tasas de hipotecas) y al nivel de ingreso disponible. Las tasas de interés bajas por sí mismas tal vez no sean capaces de generar una alta demanda para la vivienda, sin embargo. Como lo demostró la situación de inicios de los años 90, a pesar de un nivel históricamente bajo de las tasas de hipotecas en los Estados Unidos, la vivienda se incrementó apenas de forma marginal, como resultado de la carencia de seguridad en el empleo en una economía débil.

Además, a pesar de la recesión del 2000-2001, el costo de las viviendas, por ejemplo en California, prácticamente no disminuyó.

Pero es este valor de mucha importancia para los traders actuales ya que fue debido a la industria de los bienes raíces por lo que se inicio la crisis en 2007. Es por eso que es fundamental el ver la importancia de este indicador en la economía, especialmente en la de Estados Unidos.

Los inicios de vivienda entre 1,5 y 2 millones de unidades reflejan una economía fuerte, mientras que una cifra de aproximadamente 1 millón de unidades sugiere que la economía se encuentra en recesión.

Mientras más elevados sean los números de vivienda, mejor resulta para la divisa.

2.4.3.1.13 INFLATION INDICATORS (Índices de Inflación)

Los traders vigilan de cerca el desarrollo de la inflación, ya que el método preferido para luchar contra la inflación es elevar las tasas de interés, y unas tasas de interés más altas tienden a dar soporte a la divisa local.

Para medir la inflación, los traders utilizan herramientas económicas analizadas a continuación.

Por sí misma, una inflación más alta es bajista para una divisa.

2.4.3.1.14 PRODUCER PRICE INDEX (PPI) (Índice de Precios al Productor)

Es compilado a partir de la mayoría de los sectores de la economía, tales como manufactura, minería y agricultura. La muestra utilizada para calcular el índice contiene cerca de 3400 artículos (commodities).

Las proporciones utilizadas para el cálculo del índice para algunos de los grupos más importantes son: Alimentos: 24 por ciento; Combustible: 7 por ciento; Vehículos: 7 por ciento; y Ropa: 6 por ciento.

A diferencia del CPI, el PPI no incluye bienes importados, servicios, ni impuestos.

Mientras más alto sea este número, mejor es para la divisa.

2.4.3.1.15 CONSUMER PRICE INDEX (CPI) (Índice de Precios al Consumidor)

El CPI refleja el cambio promedio en los precios al detalle para una cesta básica de productos y servicios. Los datos del CPI son compilados a partir de una muestra de precios para alimentos, vivienda, ropa, combustible, transporte y servicios médicos que las personas adquieren diariamente.

Las proporciones para el cálculo del índice en los grupos más importantes son: Vivienda: 38 por ciento; Alimentos: 19 por ciento; Combustible: 8 por ciento; y Vehículos: 7 por ciento.

Mientras más alto el CPI, mejor es para la divisa.

Aún cuando la Reserva Federal asume la posición de que los índices exageran la fuerza de la inflación, ambos índices, PPI y CPI, son instrumentales para ayudar a los traders a medir la actividad inflacionaria.

2.4.3.1.16 GROSS NATIONAL PRODUCT IMPLICIT DEFLATOR (Índice de Deflación implícito del Producto Nacional Bruto)

Este índice se calcula mediante dividir la cifra actual del dólar del GNP por la cifra constante del dólar del GNP.

Mientras más alto sea este número, mejor es para la divisa. Pero en situaciones especiales como en el caso japonés, a entre más alto este valor la moneda se aprecia pero puede ser perjudicial para la economía ya que se vuelve poco competitiva en relación a otras economías debido a lo caro que resulta producir.

2.4.3.1.17 GROSS DOMESTIC PRODUCT IMPLICIT DEFLATOR (Índice de Deflación implícito del Producto Doméstico Bruto)

Este índice se calcula mediante dividir la cifra actual del dólar del GDP por la cifra constante del dólar del GDP.

Tanto el índice de deflación implícito del GNP como el del GDP son emitidos trimestralmente, junto con las respectivas cifras del GNP y del GDP.

Estos índices de deflación son generalmente considerados como la medida más significativa de la inflación.

Mientras más alto sea este número, mejor es para la divisa.

2.4.3.1.18 MERCHANDISE TRADE BALANCE (Balance de Negocios en Mercancías)

Este es uno de los indicadores económicos más importantes. Su valor puede desencadenar cambios de larga duración en las políticas monetarias e internacionales. El balance de negocios consiste en la diferencia neta entre exportaciones e importaciones de una economía en particular.

El dato incluye seis categorías:

1. Alimentos
2. Materiales básicos y suministros industriales
3. Bienes de consumo
4. Vehículos
5. Bienes de Capital
6. Otras mercancías

Un indicador aparte, que pertenece a este grupo, es el Balance de Negocios en Mercancías de USA con Japón.

Mientras más alto el balance de negocios en mercancías, mejor es para la divisa.

2.4.3.1.19 EMPLOYMENT INDICATORS (Indicadores de Empleo)

La tasa de empleo es un indicador económico significativo en muchas áreas. Esta mide, naturalmente, la solidez de una economía.

La tasa de desempleo es un indicador económico retardado. Esto es importante recordarlo, especialmente en tiempos de recesión económica.

Mientras que la gente está enfocada en la salud y recuperación del sector laboral, el empleo es el último indicador que reacciona.

Cuando la contracción económica causa que los empleos sean recortados, toma tiempo generar confianza psicológica en una recuperación económica en el nivel gerencial, antes de que nuevos puestos de trabajo sean añadidos. A niveles individuales, el mejoramiento de la situación laboral puede verse nublado cuando nuevos cargos son añadidos en pequeñas compañías y por lo tanto no se reflejan completamente en el dato.

Los informes de empleo son significativos para los mercados financieros en general y para el FOREX en particular. En el FOREX, el dato es muy tomado en cuenta en períodos transicionales de recuperación y contracción. El motivo de esa importancia en situaciones económicas extremas, reside en el panorama que pinta de la salud de la economía y en el grado de madurez de un ciclo de negocios. Una cifra de desempleo decreciente señala un ciclo maduro, mientras que lo opuesto sucede para un indicador de desempleo que se incrementa.

Actualmente se ha convertido en el principal indicador que los gobiernos toman en cuenta para generar política monetaria.

A mayor el desempleo, peor es para la divisa.

2.4.3.1.20 NON-FARM PAYROLL – NFP

(Nómina de Empleos con exclusión de Empleos Agrícolas)

En general, la cifra de empleo más utilizada no es la tasa mensual de desempleo, que se da como porcentaje, sino la tasa de la Nómina no agrícola.

Esta cifra se calcula como la proporción de la diferencia entre la fuerza laboral total y la fuerza laboral empleada, dividida por la fuerza laboral total = $(FLT - FLE) / FLT$

El dato es más complejo, sin embargo, genera mucha información.

En FOREX, los indicadores estándar vigilados por los traders son la tasa de desempleo, las nóminas manufactureras, las nóminas no-agrícolas, los ingresos promedio y la semana de trabajo promedio. Generalmente, los datos de empleo más significativos son las nóminas manufactureras y no-agrícolas, seguidas de la tasa de desempleo.

A mayor NFP, mejor es para la divisa.

2.4.3.1.21 Unemployment Claims (Reclamos de Desempleo)

Es el número de personas que acuden por primera vez al uso de bonos de desempleo del gobierno.

Una cifra elevada en este indicador no es de buena consideración para la economía debido a que el gobierno incurre en gasto haciendo más profundo el déficit fiscal. Además muestra la capacidad de la economía para proveer nuevos empleos.

Mientras más alto sea este número, peor es para la divisa.

2.4.3.1.22 EMPLOYMENT COST INDEX (ECI) (Índice de Costos de Empleo)

El ECI mide los sueldos y la inflación, y provee un análisis comprensivo de la compensación a trabajadores, incluyendo sueldos, comisiones y salarios, y beneficios adicionales.

Mientras más alto sea este número, mejor es para la divisa.

2.4.3.1.23 CONSUMER SPENDING INDICATORS (Indicadores de Gasto de los Consumidores)

Estos indicadores de consumo se basan en datos relativos al volumen de ventas al detalle, y son importantes para el Forex porque muestran el nivel de la demanda de los consumidores y sus sentimientos, lo que representa un dato inicial para el cálculo de otros indicadores tales como el GNP y el GDP.

Mientras más elevados sean los indicadores de gastos de los consumidores, mejor es para la divisa.

2.4.3.1.24 RETAIL SALES (Ventas al Detalle)

Las ventas al detalle son un indicador significativo de gastos del consumidor para los traders de FOREX, ya que muestra la fuerza de la demanda de los consumidores y asimismo la confianza del consumidor.

Como indicador económico, las ventas al detalle son particularmente importantes en los Estados Unidos. A diferencia de otros países, tales como Japón, el centro de la economía estadounidense es el consumidor. Si el consumidor tiene suficiente ingreso adicional, o suficiente crédito por esa razón, entonces más mercancías serán producidas o importadas. Las cifras de las ventas al detalle crean un proceso económico de impulso al sector manufacturero. El aspecto de estaciones es importante para este indicador económico.

Los meses más vigilados por los traders de FOREX en cuanto a ventas al detalle son: Diciembre, debido a la época de fiestas navideñas, y Septiembre, el mes de regreso a clases.

También, Noviembre se está convirtiendo cada vez más en un mes importante, debido al cambio en las ventas anteriores post-navideñas, a días de ventas pre-dicembrinas.

Otro fenómeno interesante ocurrido en los USA: a pesar de la recesión económica en los inicios de 2007, el volumen de las ventas al detalle estaba

inusualmente alto. El margen de beneficios, sin embargo, era mucho más pequeño. El motivo de esto fue el cambio del consumidor hacia las tiendas de descuentos.

Los traders vigilan de cerca las ventas al detalle para evaluar la fuerza global de la economía y por consiguiente la fuerza de la divisa. Este indicador es emitido de forma mensual.

Mientras más alto sea este número, mejor es para la divisa.

2.4.3.1.25 CONSUMER SENTIMENT (Sentimiento del Consumidor)

El sentimiento del consumidor es resultado de una encuesta de hogares destinada a medir directamente la propensión individual a gastar dinero para incrementar o mantener en un mismo nivel sus gastos relacionados con la satisfacción de las necesidades actuales del hogar y, por implicación, mide la situación del mercado laboral.

Mientras más alto sea este número, mejor es para la economía.

2.4.3.1.26 AUTO SALES (Ventas de Vehículos)

A pesar de la importancia de la industria automotriz en términos tanto de producción como de ventas, el nivel de las ventas de vehículos no es un indicador económico que los traders de FOREX tomen en cuenta ampliamente. Los fabricantes de vehículos americanos han experimentado una larga y constante pérdida de participación en el mercado, debido a la baja producción por parte del mercado automotor americano. Pero la manufactura de vehículos se ha ido internacionalizando cada vez más, con el hecho de que vehículos americanos están siendo ensamblados fuera de los Estados Unidos y vehículos alemanes ensamblados dentro de los Estados Unidos.

Debido a su naturaleza confusa, las cifras de ventas de vehículos no pueden ser utilizadas fácilmente en el análisis fundamental de FOREX.

2.4.3.1.27 PERSONAL INCOME (Ingreso Personal)

El ingreso personal es el ingreso recibido por los individuos, instituciones sin fines de lucro, y fondos de inversión privados.

Los componentes de este indicador incluyen comisiones y salarios, ingreso por rentas, dividendos, ganancias por intereses, y transferencia de pagos (Seguro Social, seguro de desempleo estatal, y beneficios de los veteranos). Las comisiones y salarios reflejan las condiciones económicas subyacentes.

Este indicador es vital para el sector de ventas. Sin un ingreso personal adecuado y una propensión a la compra, las compras de bienes duraderos y no duraderos por parte de los consumidores serán ilimitadas.

Para los traders en FOREX, el ingreso personal no es significativo. Pero cuando se encuentra alto, es positivo para la divisa.

2.4.4 Diferencias entre el análisis fundamental y el análisis técnico

La controversia entre estas dos corrientes de análisis, está centrada en que no pueden ambas tener la razón al mismo tiempo, solamente lo pueden estar en periodos de tiempo muy cortos, pero a la larga, no pueden coexistir.

Los que causan los verdaderos movimientos del mercado son los profesionales fundamentalistas, y quienes siguen esos movimientos que ellos no han causado, son los tecnicistas.

El análisis técnico es más fácil de realizar que el análisis fundamental, por esta razón el proceso de toma de decisiones se facilita enormemente, es exactamente el mismo para todas las monedas transadas, en cambio, el fundamental es particular para cada paso.

2.4.5 Modelo de un calendario de noticias fundamentales

The screenshot displays the Forex Factory website interface. At the top, there is a navigation bar with 'Forex Factory' branding, a search bar, and a 'Go' button. Below this, there are tabs for 'Forums', 'Calendar', 'News', and 'Market'. A promotional banner for 'alpari' is visible on the right side of the header.

The main content area is titled 'Tomorrow's Calendar' and shows a table of economic events for Monday, December 20, 2010. The table has columns for Date, Time, Currency, Impact, Detail, Actual, Forecast, Previous, and Chart. A 'Up Next' indicator is shown for the first event at 2:00am.

Date	Time	Currency	Impact	Detail	Actual	Forecast	Previous	Chart
Mon Dec 20	2:00am	EUR	High	German PPI m/m		0.4%	0.4%	
	4:00am	EUR	High	Current Account		-6.2B	-13.1B	
	Tentative	GBP	High	Prelim Mortgage Approvals		47K	47K	
	8:30am	CAD	High	Wholesale Sales m/m		0.8%	0.4%	
	10:00am	EUR	High	Consumer Confidence		-9	-10	
	Tentative	USD	High	Treasury Currency Report				
	4:45pm	NZD	High	Visitor Arrivals m/m			-2.0%	
	6:00pm	AUD	High	CB Leading Index m/m			-0.1%	
	7:01pm	GBP	High	GfK Consumer Confidence		-21	-21	
	7:30pm	AUD	High	Monetary Policy Meeting Minutes				
	9:00pm	NZD	High	Credit Card Spending y/y			4.6%	
	Tentative	JPY	High	Monetary Policy Statement				
	Tentative	JPY	High	Overnight Call Rate	Open Detail	<0.10%	<0.10%	
	11:30pm	JPY	High	All Industries Activity m/m		-0.1%	-0.8%	

The sidebar on the left contains a 'December 19, 2010' section with '2,889 Traders Online' and links to 'Sydney', 'Tokyo', 'London', and 'New York'. Below this is a 'Shortcuts' section with links to 'Active Threads', 'This Week's Calendar', 'Most Recent News', 'Trader Sentiment', and 'Member List'. At the bottom of the sidebar is a 'Preferred Broker' section featuring the 'alpari' logo.

2.4.6 Modelo de un análisis financiero entregado por la empresa de asesoría financiera FOREX al inversor.

El conocimiento financiero en el mercado de divisas facilita el entendimiento de las diferentes fluctuaciones que originan la obtención de ganancias, es por esto que si el trader considera importante el asesorarse de una empresa especializada en asesoría financiera, puede realizarlo al contactarse con la misma y de esta manera poder acceder a un resumen diario donde se le explique las tendencias actuales de los diferentes pares de divisas, con ello, el inversionista conoce de antemano de una información que le servirá al momento de adoptar su postura de entrada ante el par de monedas que esté estudiando. De igual manera, si el inversor así lo considere, puede acceder de manera gratuita a esta información financiera a través de las diferentes páginas web que disponen los brokers que operan en el mercado de divisas, estas son las opciones que tiene a su alcance el inversor al momento de analizar el mercado de divisas FOREX.

Titulares

La crisis de deudas soberanas continúa afectando al euro

La divisa europea se comerció cerca de mínimos de dos semanas atrás contra el dólar mientras que se estima que ciertos Estados Europeos intentarán incrementar sus recursos para afrontar la crisis actual. Por su parte contra el franco suizo el euro cayó con fuerza y tanto el yen japonés como el dólar americano se alzan como monedas refugio.

TABLA N:1

Tendencia del Mercado						
	EUR/USD	GBP/USD	USD/JPY	USD/CHF	AUD/USD	EUR/GBP
Tendencia diaria						
Tendencia semanal						
	1.3280	1.5675	84.65	0.9735	1.0070	0.8575
Resistencia	1.3235	1.5615	84.25	0.9685	1.0035	0.8535
	1.3200	1.5585	84.00	0.9650	0.9995	0.8500
	1.3135	1.5505	83.35	0.9600	0.9925	0.8440
Soporte	1.3100	1.5470	83.00	0.9570	0.9890	0.8400
	1.3050	1.5440	82.70	0.9520	0.9860	0.8365

Noticias Económicas del domingo 19 de diciembre de 2010

USD

El dólar avanza mientras que la incertidumbre se apodera de la Euro Zona

Durante la jornada del lunes, el dólar americano continuó avanzando contra el euro, mientras que analistas temen que nuevos Estados miembros de la UE reconozcan las dificultades que están atravesando sobre todo a nivel presupuestario y fiscal. Hacia el cierre de ayer el euro dólar alcanzaba los 1.31 contra el euro.

Por otro lado la nota de Irlanda fue recortada con fuerza y si bien se esperaba una rebaja por parte de Moody's de todas maneras el euro continuó comerciándose bajo presión, mientras que analistas estiman que esta tendencia bajista del euro continuará.

Últimamente los inversores parecen focalizarse más que en nada en los aspectos macroeconómicos y en las tasas de interés. Es por ello que a largo plazo el dólar podría avanzar en el mercado FOREX. Un dólar fuerte favorece a Estados Unidos ya que inversores extranjeros comprarían letras del Tesoro, sin embargo, por otro lado las exportaciones de compañías americanas se verían afectadas por ser menos competitivas.

Para hoy no se aguardan publicaciones de relevancia, pero Canadá dará a conocer las ventas al por menor. Posiblemente el loonie avance con un resultado positivo pero los pronósticos se muestran más bien moderados. Para el jueves ya será un día más movido con la publicación de los bienes durables y las nuevas ventas de viviendas americanas, mientras que cada vez estamos más cerca de las fiestas.

EUR

El euro cae mientras que España pone presión bajista

El euro estuvo en descenso durante la jornada del lunes, mientras que se teme que los recortes en el rating de deudas soberanas continúen afectando con fuerza al comercio de la divisa común. De esta manera los inversores se muestran más propensos a inversiones refugio como el oro. El euro alcanzó los

\$1.31 contra el dólar luego de que Moody's afirmara que recataría el rating de ciertos bancos españoles.

La divisa europea registró además nuevos mínimos contra el franco suizo y contra el dólar australiano mientras que la crisis en Europa sigue afectando al mercado. El par EUR/CHF cayó hacia los 1.2633, nivel que no se alcanzaba desde 1999. Irlanda ya padeció su golpe por parte de Moody's con la rebaja de su nota crediticia, y ahora se especula con Bélgica y Francia.

Es por ello que se estima que el par EUR/USD continuará padeciendo un nivel de volatilidad extremo. Este tipo de movimientos significativos no son comunes en el Mercado, es por ello que se presentarán muy buenas oportunidades de trading.

JPY

El yen registra resultados mixtos contra la mayoría de las monedas

La divisa nipona obtuvo resultados mixtos contra la mayoría de las monedas. Contra el euro el yen alcanzó los 109.95. Por su parte el yen cedió ante el dólar australiano unos 50 pips y cerró en la zona de los 83.20.

Hoy deberíamos estar atentos a la repercusión por los anuncios desde Japón, en particular al anuncio en cuanto a las tasas de interés de referencia y la política monetaria.

Si bien las tasas de interés se mantuvieron sin cambios, deberíamos estar atentos a la conferencia de prensa que luego tendrá lugar ya que se podrían realizar estimaciones económicas e insinuar medidas de tipo monetarias para devaluar al yen.

Petróleo

El petróleo supera los \$89 el barril

El petróleo avanzó durante la jornada de lunes y cerró en los \$89.20 el barril mientras que el clima de invierno que se vive en Estados Unidos y Europa generan expectativas de que la demanda por este commodity estaría en alza. Asimismo el crudo estuvo en alza luego de que el Congreso americano

aprobara la extensión de beneficios impositivos y beneficios laborales que podrían impulsar la economía durante el año 2011.

Recordemos que el Presidente americano le dio luz verde al prefecto el viernes por la tarde cuando los mercados habían cerrado.

Para la jornada de hoy deberíamos estar atentos a la evolución del Mercado de valores y a las publicaciones que tendrán lugar en Europa y en Estados Unidos, ya que afectarán el comportamiento de este commodity.

Noticias Técnicas

EUR/USD

A nivel diario el estocástico lento apoya un movimiento alcista. Por su parte el Índice Williams a nivel de 4 horas apoya esta noción. Es por ello que ir en largo con stops ajustados sería preferible.

GBP/USD

A nivel de 4 horas el estocástico lento apoya un movimiento alcista. Por su parte el RSI a nivel de 4 horas apoya esta noción. Es por ello que ir en largo con stops ajustados sería preferible.

USD/JPY

El par se mantiene dentro de un rango establecido, sin dirección definida. A nivel diario el estocástico lento brinda señales mixtas. A nivel de 4 horas no se observan señales definidas. Es por ello que aguardar a la definición de la tendencia sería preferible.

USD/CHF

Ayer el par cayó hacia la zona de los 0.9630. Sin embargo a nivel de 4 horas se observan señales alcistas. Asimismo a nivel diario el estocástico lento insinúa una corrección alcista. Es por ello que sería preferible ir en largo con stops

ajustados.

" La carta del día"

AUD/NZD

Al parecer el par AUD/NZD realizará una corrección bajista. Luego de varios días en alza, a nivel de 8 horas el MACD apoya un movimiento bajista. El RSI a nivel diario apoya esta noción también. Es por ello que ir en corto con stops ajustados sería preferible. **FOREX**⁵

⁵ Empresa asesora del FOREX "Forexgoldenelite"

TABLA N: 2

Noticias macroeconómicas del domingo 19 de diciembre de 2010

Indicators							
Fecha	Hora	País	Evento	Período	Previo	Pronosticado	Importancia
2010-12-21	00:00:00	JPY	Monetary Policy Statement		*	*	*****
2010-12-21	00:00:00	JPY	Overnight Call Rate		<0.10%	<0.10%	*****
2010-12-21	00:00:00	JPY	BoJ Press Conference		*	*	*****
2010-12-21	00:00:00	USD	Treasury Currency Report		*	*	***
2010-12-21	00:01:00	GBP	GfK Consumer Confidence		-21	-21	***
2010-12-21	00:30:00	AUD	Monetary Policy Meeting Minutes		*	*	*****
2010-12-21	02:00:00	NZD	Credit Card Spending	y/y	4.6%	*	*
2010-12-21	04:30:00	JPY	All Industries Activity	m/m	-0.8%	-0.1%	*
2010-12-21	07:00:00	EUR	GfK German Consumer Climate		5.5	5.8	***
2010-12-21	07:15:00	CHF	Trade Balance		2.10B	1.98B	***
2010-12-21	09:30:00	GBP	Public Sector Net Borrowing		9.8B	16.8B	*****
2010-12-21	10:00:00	EUR	Italian Quarterly Unemployment Rate		8.5%	8.3%	*
2010-12-21	12:00:00	CAD	Core CPI	m/m	0.4%	0.2%	*****
2010-12-21	12:00:00	CAD	CPI	m/m	0.4%	0.3%	***
2010-12-21	13:30:00	CAD NZD	Core Retail Sales	m/m	0.4%	0.8%	*****
2010-12-21	13:30:00	CAD	Retail Sales	m/m	0.6%	0.6%	***
2010-12-21	21:45:00	NZD	Current Account		-0.88B	-2.23B	*****
2010-12-21	23:30:00	AUD	MI Leading Index	m/m	0.0%	-	***
2010-12-21	23:50:00	JPY	Trade Balance		0.58T	0.63T	***

Fuente: Forexgoldenélite

Elaborado por: Grupo de Trabajo

CAPÍTULO III

ESTUDIO DE MERCADO PARA LA APLICACIÓN DEL FOREIGN EXCHANGE CURRENCY o FOREX

3.1 Objetivos del estudio de mercado

1. Determinar cuál es la demanda de posibles inversores para el mercado de divisas en la población económicamente activa de la ciudad de Latacunga.
2. Determinar que las personas económicamente activas de la ciudad de Latacunga no invierten en mercados alternativos, en este caso, del mercado de divisas, por desconocimiento o por una idea errónea preconcebida en la sociedad en general.
3. Verificar que una vez explicadas las condiciones del mercado de divisas, sus beneficios, desventajas, usos y técnicas, determinar la probabilidad de influir en las personas para un cambio en su apreciación adversa frente al mercado de divisas FOREX.
4. Demostrar que invertir en el mercado de divisas es seguro y confiable, ya que directamente el inversor es responsable de su inversión y de los movimientos financieros que realice.
5. Demostrar que el mercado de divisas no es direccionado por segundas personas para que el inversor realice sus operaciones, como tampoco solicita dinero o asignaciones especiales para que comience a operar.
6. Contribuir con una correcta interpretación de las diferentes herramientas financieras, indicadores técnicos, indicadores fundamentales, que son vitales para la toma de decisiones financieras en las operaciones del mercado FOREX.
7. Romper el paradigma existente en torno al mercado FOREX, eliminando la idea generalizada de que se trata de una estafa o fraude.
8. Crear una cultura de inversión en el mercado FOREX en toda la población económicamente activa objeto del presente estudio de investigación.

3.2 Modalidad básica de la investigación

Para el presente trabajo se utilizará la investigación de campo, dado que se pretende realizar un proyecto de investigación sobre el nivel de aceptación que presenta la población económicamente activa de la ciudad de Latacunga hacia el FOREIGN EXCHANGE CURRENCY o FOREX.

3.2.1 Nivel o tipo de investigación

Se realizará además, una investigación descriptiva, ya que nos permite predicciones observables del problema: LA DIFUSIÓN CORRECTA SOBRE LAS VENTAJAS Y DESVENTAJAS DE LA NEGOCIACIÓN EN ESTE MERCADO QUE SATISFAGA TODAS LAS INQUIETUDES Y DESPEJE LAS DUDAS ¿CAMBIARÁ LA PERCEPCIÓN EN LA DECISIÓN DE INVERTIR EN EL MERCADO DE DIVISAS EN LA POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA DE LA CIUDAD DE LATACUNGA?, y esto en fin, requiere de un conocimiento científico confiable, de investigaciones cuyos resultados nos enfoquen a conseguir el interés de la población en invertir en este tipo de mercados, rompiendo el paradigma existente de que este mercado fomenta actos ilícitos o es un medio de estafa general.

Con este tipo de investigación, compararemos las diferentes variables y los modelos de comportamiento que marcan la conducta financiera de la PEA de la ciudad de Latacunga, describiendo los datos y características de la población en estudio, respondiendo a las preguntas: quién, qué, dónde, cuándo y cómo, con el fin de estructurar una solución viable al problema planteado anteriormente.

3.3 Segmentación de mercado

Se ha segmentado el mercado a la población económicamente activa de la ciudad de Latacunga según el último censo desarrollado por el INEN en el año 2001, cuyo nivel económico es medio alto, orientado hacia estudiantes universitarios, oficinistas públicos o privados, profesionales de todo nivel, todos ellos comprendidos en un rango de edad de 18 a 60 años, situados dentro de la zona urbana de la ciudad de Latacunga.

CUADRO No. 1

CRITERIOS DE SEGMENTACIÓN

CRITERIOS DE SEGMENTACIÓN	SEGMENTOS TÍPICOS DE SEGMENTACIÓN
	GEOGRÁFICOS
Provincia	Cotopaxi
Ciudad	Latacunga
Tamaño de la población	Población económicamente activa 16.590
	DEMOGRÁFICOS
Promedio Ingreso económico	desde los \$850 USD.
Edad	18-60 años (PEA)
Género	Masculino - Femenino
Escolaridad	Tercer Nivel y Postgrado
Ocupación	Estudiantes, oficinistas, profesionales.
	CONDUCTUALES
Beneficios Deseados	Interés en invertir en el mercado de divisas

Fuente: Estudio de Campo

Elaborado por: Grupo de trabajo

3.4 Tamaño de la población

La segmentación de la PEA (población económicamente activa) objeto del presente estudio de investigación, se encuentra distribuida en las siguientes categorías:

TABLA N:3

POBLACIÓN ECONOMICAMENTE ACTIVA

CATEGORIAS	PEA
PROFESIONALES	4.381
SERVIDORES PÚBLICOS	2.697
POST BACHILLERATO	425
SUPERIOR	8.965
POSTGRADO	122
TOTAL	16.590

Fuente: INEN

Elaborado por: Grupo de trabajo

3.5 Tamaño de la muestra

Para el cálculo de la muestra aplicada al total que conforma la población económicamente activa de la ciudad de Latacunga, se ha aplicado la siguiente fórmula:

$$n = \frac{Zc^2 \times N \times p (1 - p)}{l^2 \times N + (Zc^2 (p (1 - p)))}$$
$$n = \frac{1.96^2 \times 16.590 \times 0.50 (1 - 0.50)}{0.06^2 \times 16.590 + (1.96^2 (0.50 (1 - 0.50)))} =$$
$$n = 262,55 = 263 \text{ personas}$$

Donde:

n : Muestra o numero de Encuestas.

N Población.

Z : Valor de la tabla Normal para un nivel de significancia (si

α (si $\alpha = 5\% \Rightarrow K_{\frac{\alpha}{2}} = 1.96$)

p : Probabilidad éxito ($p = 0.50$)

q : Probabilidad fracaso ($q = 0.50$)

l : Error absoluto de la Muestra del 2% al 6%

3.6 Método de recopilación

Se realizará una encuesta, distribuyendo la misma a todas las personas seleccionadas para realizarla, de esta manera, nos proporcionará la ventaja de no observar a la persona que la llena, asegurando que el interpelado cuente con el mayor anonimato y entonces así, se puedan dar respuestas más honestas, además que nuestras preguntas estandarizadas nos proporcionarán datos más confiables.

Existen dos formas de cuestionarios para recabar datos: cuestionarios abiertos y cerrados, y se aplican dependiendo de si los investigadores conocen de antemano todas las posibles respuestas de las preguntas y pueden incluirlas.

3.6.1 Cuestionario Abierto

Al igual que las entrevistas, los cuestionarios pueden ser abiertos y se aplican cuando se quieren conocer los sentimientos, opiniones y experiencias generales; también son útiles al explorar el problema básico, por ejemplo, un analista que utiliza cuestionarios para estudiar los métodos de verificación de crédito, es un medio.

El formato abierto proporciona una amplia oportunidad para quienes respondan escriba las razones de sus ideas. Algunas personas sin embargo, encuentran más fácil escoger una de un conjunto de respuestas preparadas que pensar por sí mismas.

3.6.2 Cuestionario Cerrado

El cuestionario cerrado limita las respuestas posibles del interrogado. Por medio de un cuidadoso estilo en la pregunta, el analista puede controlar el marco de referencia. Este formato es el método para obtener información sobre los hechos. También fuerza a los individuos para que tomen una posición y forma su opinión sobre los aspectos importantes.

En nuestro estudio de investigación, se elaborarán preferiblemente preguntas de cuestionario cerrado, con el fin de que el encuestado decida libremente una única respuesta y así podamos formarnos una opinión confiable sobre su tendencia de inversión.

3.7 Diseño de encuesta.

ENCUESTA

Encuesta para conocer la conducta financiera de la PEA, ubicada en la ciudad de Latacunga.

Por favor, ayúdenos a contestar esta encuesta.

La información que nos proporcione será utilizada para conocer la conducta financiera de inversión de la población económicamente activa de la ciudad de Latacunga

1. ¿Usted ha realizado cualquier tipo de inversión financiera anteriormente?

SI NO

2. ¿Si usted dispusiera de recursos propios ociosos, invertiría sus fondos con la idea de generar ganancias?

SI NO

3. ¿Conociendo las diferentes opciones de inversión existentes en el mercado, en qué tipo de negocio quisiera invertir sus fondos?

..... Bancarios (pólizas)

..... Mercado accionario (compra venta de acciones)

..... Mercado de divisas (compra venta de monedas)

..... Bonos del Estado

..... Aunque las conociera no invertiría mis fondos en ningún mercado.

..... No conozco ninguna opción de inversión

4. ¿Conoce usted qué comprando y vendiendo monedas de diferentes países puede ganar dinero en cada operación que realice?

SI NO

5. ¿Conoce usted qué es el mercado de divisas FOREX?

SI NO

6. ¿Qué opinión tiene usted del mercado de divisas FOREX?

..... Es un negocio que estafa a las personas

..... Es un negocio con grandes oportunidades de generar ganancias.

7. ¿Desearía usted que alguien le explique detalladamente y sin costo alguno qué mismo es el mercado de divisas FOREX?

SI

NO

8. ¿Cuál es su mayor temor que le produce al pensar invertir en cualquier tipo de mercado financiero?

..... Perder todo su dinero por una mala apreciación del mercado

..... Que lo estafen

..... Al satisfacer todas las dudas e inquietudes no tendría temor de invertir en cualquier tipo de mercado

9. Una vez que usted conozca detalladamente las ventajas, desventajas, técnicas y procedimientos a seguir en el mercado de divisas FOREX y, siempre que cuente con recursos propios, ¿estaría dispuesto a invertir en este tipo de mercado?

SI

NO

La encuesta ha concluido.

¡Muchas gracias por su colaboración!

3.7.1 Resultados del estudio de mercado

MUESTRA DE LA POBLACIÓN ECONOMICAMENTE ACTIVA DE LA CIUDAD DE LATACUNGA

Segmento de Mercado = 226 personas

PREGUNTA No. 1.- ¿Usted ha realizado cualquier tipo de inversión financiera anteriormente?

TABLA No. 4

Ha realizado cualquier tipo de inversión financiera					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	SI	39	15,7	17,3	17,3
	NO	187	75,4	82,7	100,0
	Total	226	91,1	100,0	

GRÁFICO No. 6



Elaborado por: Grupo de trabajo
Fuente: Investigación de Campo

INTERPRETACIÓN:

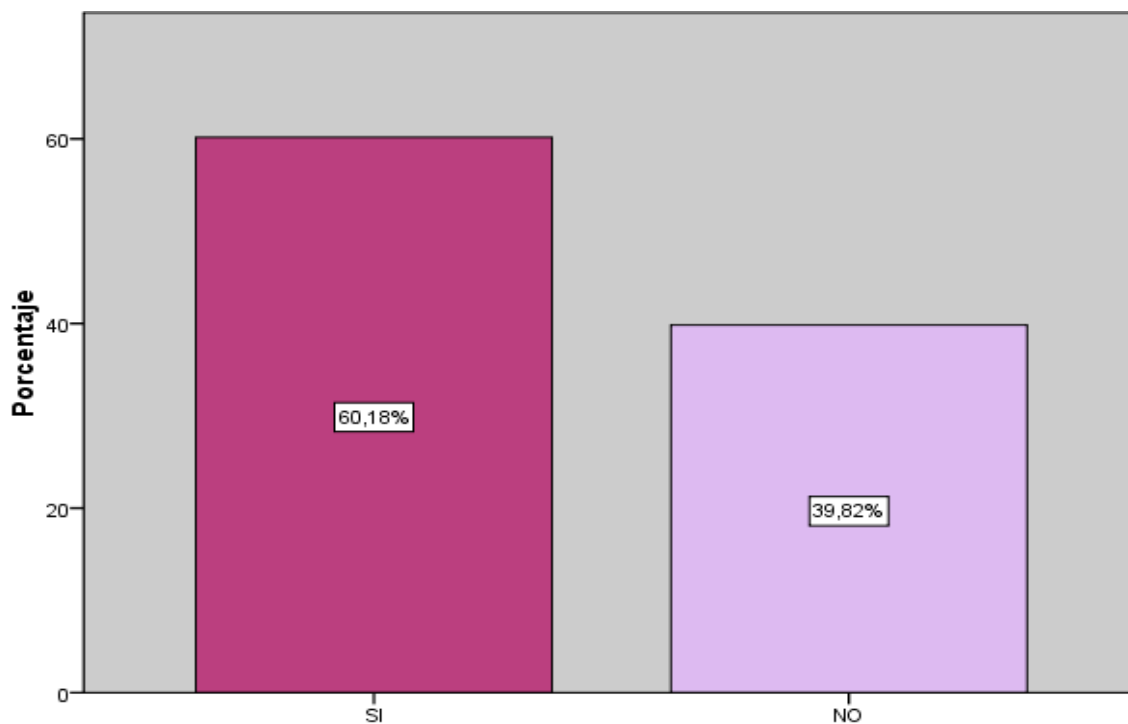
Como se puede apreciar en el grafico No.1, el 82.74% de personas de la ciudad de Latacunga no ha realizado cualquier tipo de Inversión Financiera, lo que podría demostrar que su cultura de inversión es baja; mientras que el 17,3% de personas si ha realizado cualquier tipo de inversión financiera, lo que también representa un bajo porcentaje de habitantes que posee este tipo de cultura con respecto a la inversión de su dinero.

PREGUNTA No. 2.- ¿Si usted dispusiera de recursos propios ociosos, invertiría sus Fondos con la idea de generar ganancias?

TABLA No. 5

Invertiría sus fondos con la idea de generar ganancias					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	SI	136	60,2	60,2	60,2
	NO	90	39,8	39,8	100,0
	Total	226	100,0	100,0	

GRÁFICO No. 7



Elaborado por: Grupo de trabajo.
Fuente: Investigación de Campo

INTERPRETACIÓN:

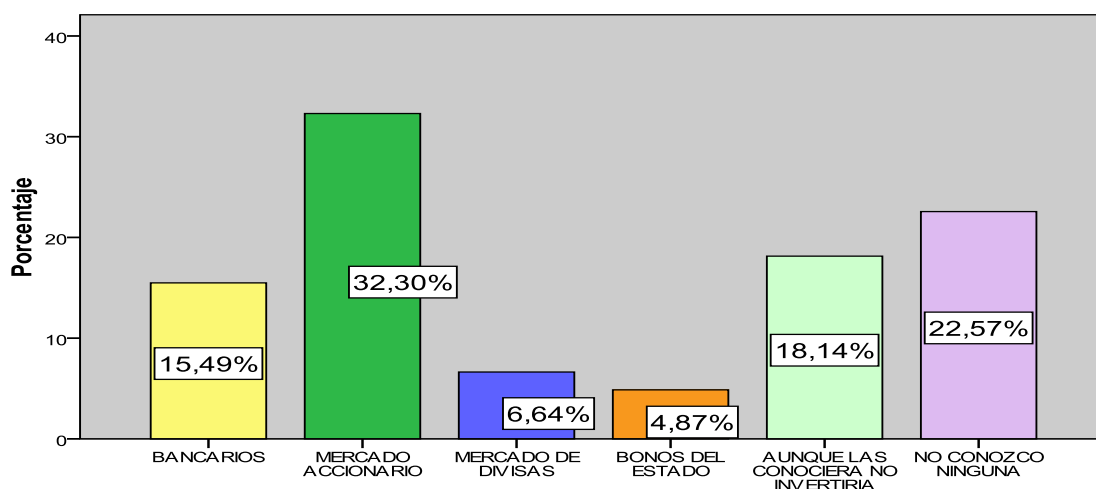
Como se puede apreciar en el grafico No.2 el 60,18% de la población Económicamente Activa de la ciudad de Latacunga si le gustaría invertir sus fondos ociosos para generar ganancias; mientras que el 39,8% no lo haría.

PREGUNTA No. 3.- ¿Conociendo las diferentes opciones de inversión existentes en el mercado, en que tipo de negocio quisiera invertir sus Fondos?

TABLA No. 6

En que tipo de Negocio quisiera invertir sus fondos					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	BANCARIOS	35	15,5	15,5	15,5
	MERCADO ACCIONARIO	73	32,3	32,3	47,8
	MERCADO DE DIVISAS	15	6,6	6,6	54,4
	BONOS DEL ESTADO	11	4,9	4,9	59,3
	AUNQUE LAS CONOCIERA NO INVERTIRIA	41	18,1	18,1	77,4
	NO CONOZCO NINGUNA	51	22,6	22,6	100,0
	Total	226	100,0	100,0	

GRÁFICO No. 8



Elaborado por: Grupo de trabajo
Fuente: Investigación de Campo

INTERPRETACIÓN:

Como se puede apreciar en el grafico No.3 el 32.30% de la población Económicamente Activa de la ciudad de Latacunga quisiera invertir en la compra de acciones, el 22.57% de personas manifiestan que no conocen ninguna opción de inversión y finalmente, un 18,14% de personas expresan que aunque las conocieran no invertirían en ellas.

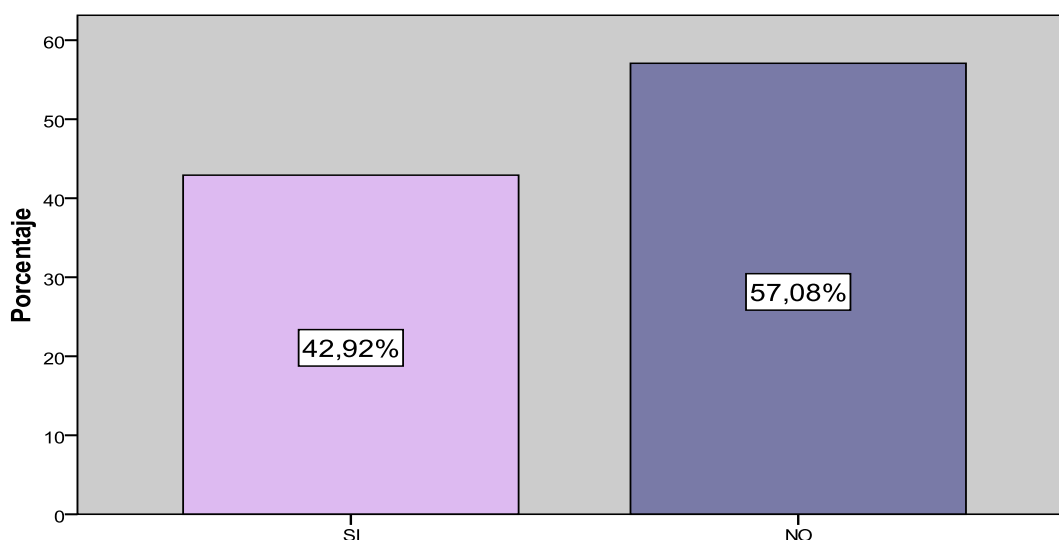
PREGUNTA No. 4.- ¿Conoce usted qué comprando y vendiendo monedas de diferentes países puede ganar dinero en cada operación que realice?

TABLA No. 7

Conoce que comprando y vendiendo monedas de varios países puede ganar dinero

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	SI	97	42,9	42,9	42,9
	NO	129	57,1	57,1	100,0
	Total	226	100,0	100,0	

GRÁFICO No. 9



Elaborado por: Grupo de trabajo
Fuente: Investigación de Campo

INTERPRETACIÓN:

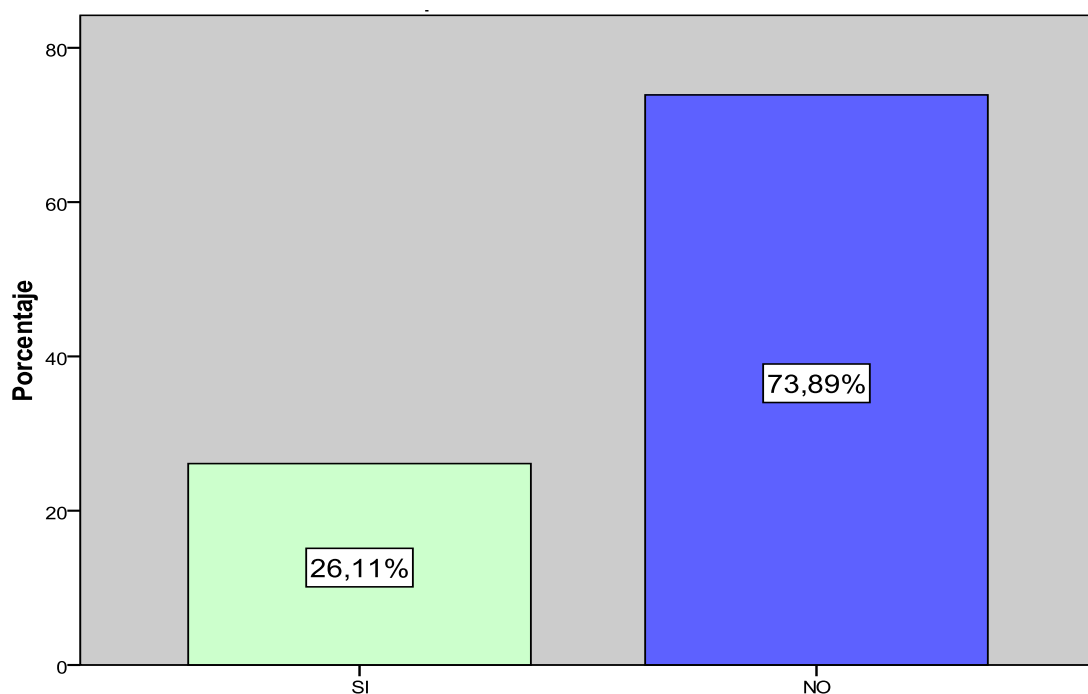
Como se puede apreciar en el grafico No.4 el 57,08% de la población Económicamente Activa de la ciudad de Latacunga no conoce que comprando y vendiendo monedas de varios países puede generar dinero, mientras que el 49,92% de personas manifiestan que si conocen de esta oportunidad.

PREGUNTA No. 5.- ¿Conoce usted qué es el Mercado de divisas FOREX?

TABLA No. 8

Conoce usted que es el Mercado de divisas Forex					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	SI	59	26,1	26,1	26,1
	NO	167	73,9	73,9	100,0
	Total	226	100,0	100,0	

GRÁFICO No.10



Elaborado por: Grupo de trabajo
Fuente: Investigación de Campo

INTERPRETACIÓN:

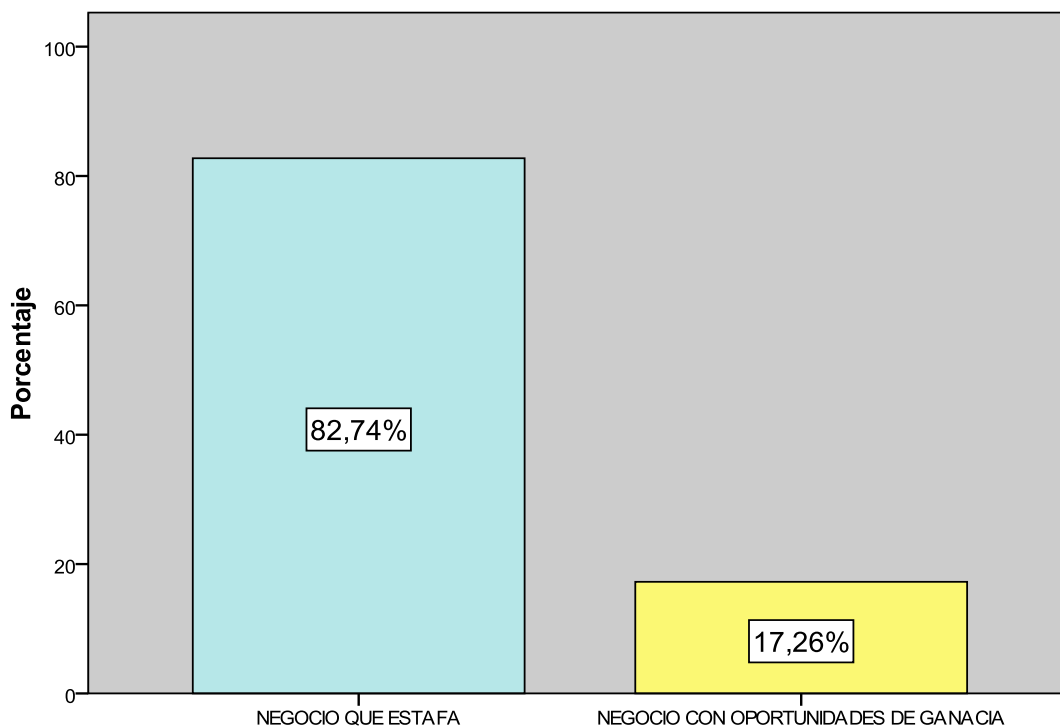
Como se puede apreciar en el grafico No.5 el 73,89% de la población económicamente activa de la ciudad de Latacunga no conoce información alguna sobre el mercado de divisas FOREX, mientras que el 26,11% de personas manifiestan que si conocen de este Mercado.

PREGUNTA No. 6.- ¿Qué opinión tiene usted del Mercado de Divisas FOREX?

TABLA No. 9

Que opinion tiene del mercado de divisas Forex					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	NEGOCIO QUE ESTAFA	187	82,7	82,7	82,7
	NEGOCIO CON OPORTUNIDADES DE GANACIA	39	17,3	17,3	100,0
	Total	226	100,0	100,0	

GRÁFICO No. 11



Elaborado por: Grupo de trabajo
Fuente: Investigación de Campo

INTERPRETACIÓN:

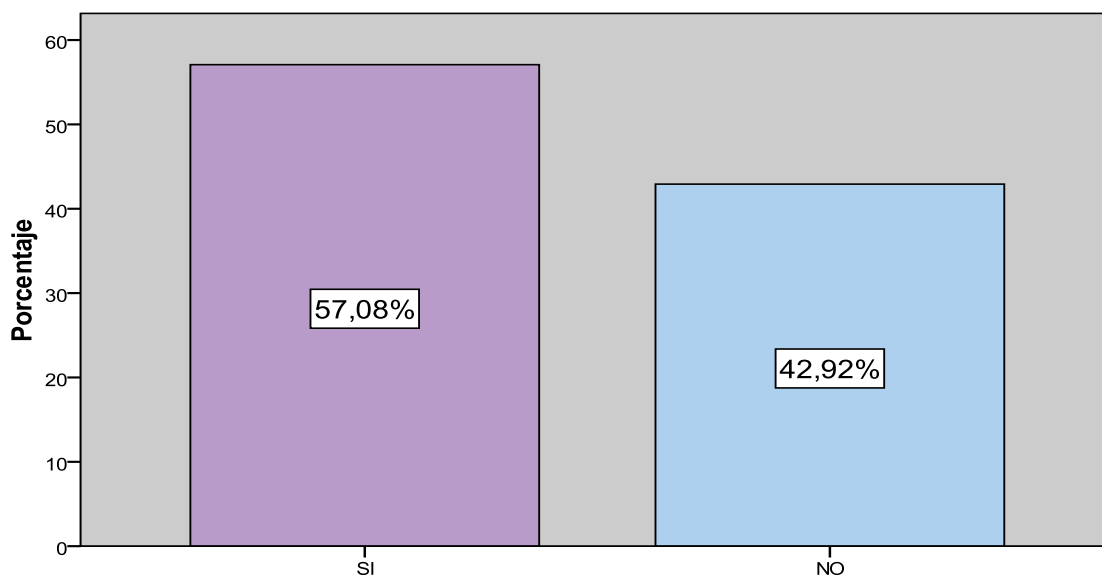
Como se puede apreciar en el grafico No.6 el 82,74% de la población económicamente activa de la ciudad de Latacunga considera que el FOREX es un negocio de Estafa, mientras que el 17,26% de personas manifiestan que es un negocio con grandes oportunidades de Ganancia.

PREGUNTA No. 7.- ¿Desearía usted que alguien le explique detalladamente y sin costo alguno qué mismo es el Mercado de divisas FOREX?

TABLA No. 10

Desearía usted que alguien le explique detalladamente sin costo sobre el Mercado FOREX					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	SI	129	57,1	57,1	57,1
	NO	97	42,9	42,9	100,0
	Total	226	100,0	100,0	

GRÁFICO No. 12



Elaborado por: Grupo de trabajo
Fuente: Investigación de Campo

INTERPRETACIÓN:

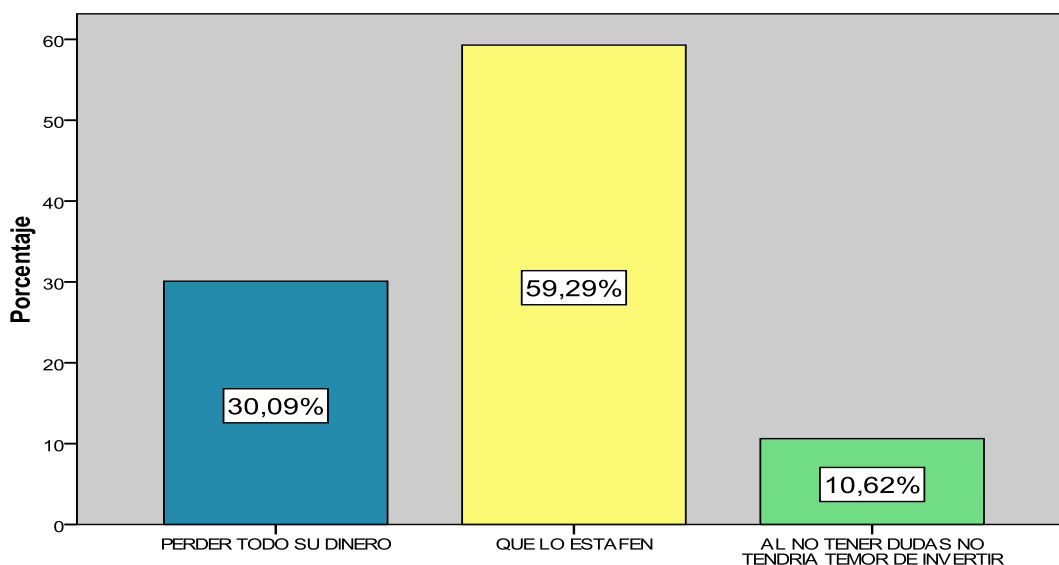
Como se puede apreciar en el grafico No.7 el 57,08% de la población económicamente activa de la ciudad de Latacunga desearía que alguien le explique sobre el Mercado del FOREX, mientras que el 42,92% de personas manifiestan que no les interesa recibir dichas explicaciones.

PREGUNTA No. 8.- ¿Cuál es su mayor temor que le produce al pensar invertir en cualquier tipo de mercado Financiero?

TABLA No. 11

Cual es su mayor temor al pensar invertir en cualquier tipo de mercado Financiero					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	PERDER TODO SU DINERO	68	30,1	30,1	30,1
	QUE LO ESTAFEN	134	59,3	59,3	89,4
	AL NO TENER DUDAS NO TENDRIA TEMOR DE INVERTIR	24	10,6	10,6	100,0
	Total	226	100,0	100,0	

GRÁFICO No. 13



Elaborado por: Grupo de trabajo
Fuente: Investigación de Campo

INTERPRETACIÓN:

Como se puede apreciar en el grafico No.8 el 59,29% de de la población económicamente activa de la ciudad de Latacunga presenta como mayor temor al invertir que lo estafen, mientras que el 30.09% de personas manifiestan que su temor es perder todo el dinero invertido.

PREGUNTA No. 9.- ¿Una vez que usted conozca detalladamente las ventajas, desventajas, técnicas y procedimientos a seguir en el mercado de divisas FOREX y siempre que cuente con recursos propios ¿Estaría dispuesto a invertir en este tipo de mercado?

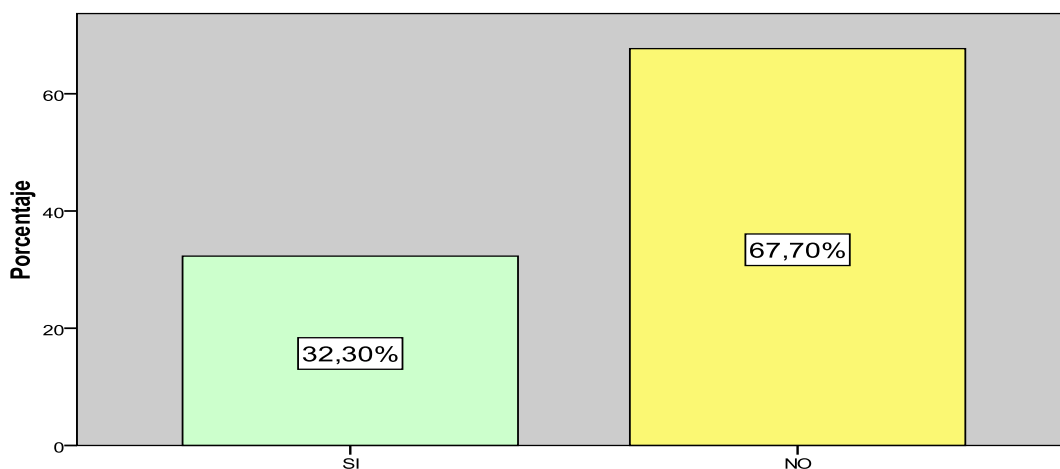
TABLA No. 12

Conociendo el manejo, ventajas, desventajas estaría dispuesto a invertir en el Mercado FOREX

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidamente SI	73	32,3	32,3	32,3
NO	153	67,7	67,7	100,0
Totales	226	100,0	100,0	

GRÁFICO No. 14

Conociendo el manejo, ventajas, desventajas estaría dispuesto a invertir en el Mercado Forex



Conociendo el manejo, ventajas, desventajas estaría dispuesto a invertir en el Mercado Forex

Elaborado por: Grupo de trabajo
Fuente: Investigación de Campo

INTERPRETACIÓN:

Como se puede apreciar en el grafico No.9 el 67,70% de la población económicamente activa de la ciudad de Latacunga no invertiría en el Mercado del FOREX a pesar de conocer toda la información para sus uso y beneficios, mientras que el 32.30% de personas manifiestan que si realizarían una inversión con dicha información.

3.8 Determinación del tamaño de nicho

Un nicho de mercado corresponde a una parte o a un grupo más estrecho que del segmento de mercado constituido por un reducido número de consumidores con características y necesidades homogéneas y fácilmente identificables.

El Nicho de Mercado a diferencia de los segmentos de mercados que son de mayor tamaño y de fácil identificación, es un grupo más reducido de personas, empresas u organizaciones cuyos parámetros son: necesidades y/o deseos específicos, voluntad para satisfacerlos y capacidad económica para realizar la compra o adquisición.

Características del Nicho de Mercado:

- **Es la fracción de un segmento de mercado.-** Cada nicho de mercado presenta algunas particularidades que las distinguen de otros nichos o del segmento en su conjunto. Por ejemplo las personas que hacen uso del transporte aéreo , representan un **segmento de mercado**, pero algunas de esas personas deciden elegir la clase ejecutiva, en este caso ya se esta hablando de un **nicho de mercado**.
- **Es un grupo pequeño.-** La componen personas, empresas u organizaciones en una cantidad reducida en comparación con la del segmento de mercado.
- **Existe la voluntad para satisfacer sus necesidades o deseos.-** Es decir, presentan una buena predisposición por adquirir un producto o servicio que satisfaga sus expectativas.
- **Existe la capacidad económica.-** Cada componente del nicho de mercado tiene la suficiente
- Capacidad económica que le permite incurrir en gastos necesarios para obtener el satisfactor de su necesidad o deseo, incluso esta dispuesto a apagar un monto adicional por lograr una mejor satisfacción.

CUADRO No. 2

CRITERIOS PARA EL NICHOS DE MERCADO

CRITERIOS DEL NICHOS DE MERCADO	DETALLE
GEOGRAFICOS	
Provincia	Cotopaxi
Ciudad	Latacunga
Tamaño de la población	Población económicamente activa
Sector	ESPE Extension Latacunga
Carreras	Ing. Comercial e Ing. En Finanzas y Auditoria
DEMOGRÁFICOS	
Promedio Ingreso económico	desde los \$450 USD.(Padres)
Edad	21-22 años (PEA)
Género	Masculino - Femenino
Niveles	Sexto-Septimo-Octavo y Noveno
Ocupación	Estudiantes
CONDUCTUALES	
Beneficios Deseados	Interés en invertir en el mercado de divisas

Fuente: Estudio de Campo
Elaborado por: Grupo de trabajo

El Nicho de Mercado se lo ha realizado considerando a la población económicamente activa de la ciudad de Latacunga para ser más específicos de una población de aproximadamente 3850 estudiantes de la Escuela Politécnica del Ejército Extensión Latacunga según datos proporcionados de la Unidad de Admisión y Registro de la Extensión, cuyo nivel económico es medio alto, orientado hacia estudiantes que comprenden entre los niveles de sexto a noveno, pertenecientes a las carreras de ING. Comercial y Finanzas y Auditoria, todos ellos comprendidos en un rango de edad de 21 a 22 años,

EL Nicho de Mercado de acuerdo a las especificaciones mencionadas en párrafos anteriores corresponde a 150 estudiantes de la Escuela Politécnica del Ejército Extensión Latacunga, cabe recalcar que puede existir una pequeña brecha de este número, debido a que algunos estudiantes cursan arrastrando algunas materias por lo que se encontraran en niveles discontinuos, pero esto en un rango mínimo para efectos de la investigación.

3.8.1 Demostración técnica sobre la aplicación de la inversión en el mercado de divisas.

Se realizará una investigación de campo, reuniendo al número de personas seleccionadas en el nicho de mercado en un auditorio, en el cual se les explicará detalladamente la funcionalidad del mercado de divisas FOREX, sus técnicas, sus métodos, ventajas y desventajas de invertir en este mercado.

Una vez terminada la exposición, se les repartirá la misma encuesta realizada a la muestra de la PEA (población económicamente activa), para finalmente, procesar los resultados obtenidos y con ello obtener las conclusiones objeto de este presente estudio de investigación.

3.8.2 Resultados del estudio de mercado

**NICHO DE MERCADO DE LA POBLACIÓN ECONOMICAMENTE ACTIVA
DE LA ESCUELA POLITECNICA DEL EJERCITO EXTENSIÓN LATACUNGA**

NICHO DE MERCADO = 150 estudiantes

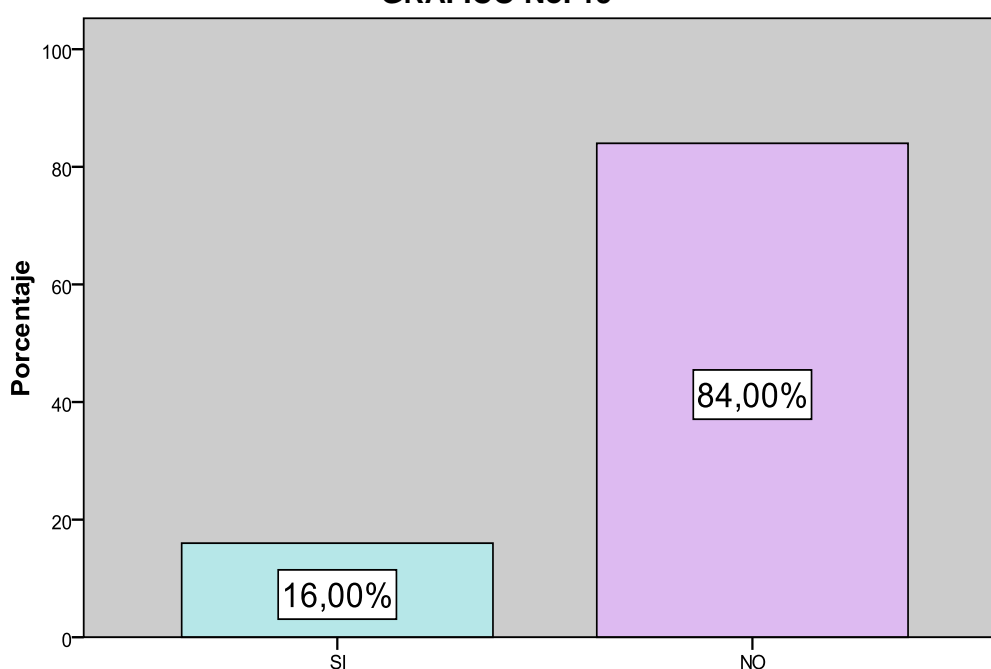
PREGUNTA No. 1.- ¿Usted ha realizado cualquier tipo de inversión financiera anteriormente?

TABLA No. 13

Usted ha realizado cualquier tipo de inversión Financiera anteriormente

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	SI	24	16,0	16,0	16,0
	NO	126	84,0	84,0	100,0
Total		150	100,0	100,0	

GRÁFICO No. 15



Elaborado por: Grupo de trabajo
Fuente: Investigación de Campo

INTERPRETACIÓN:

Como se puede apreciar en el grafico No.1, el 84% de estudiantes de las carreras de Ingeniería Comercial y Finanzas de la ESPE, no ha realizado cualquier tipo de Inversión Financiera, lo que podría demostrar que su cultura de inversión es baja; mientras que el 16% estudiantes si ha realizado cualquier tipo de inversión financiera, lo que también representa un bajo porcentaje de habitantes que posee este tipo de cultura con respecto a la inversión de su dinero.

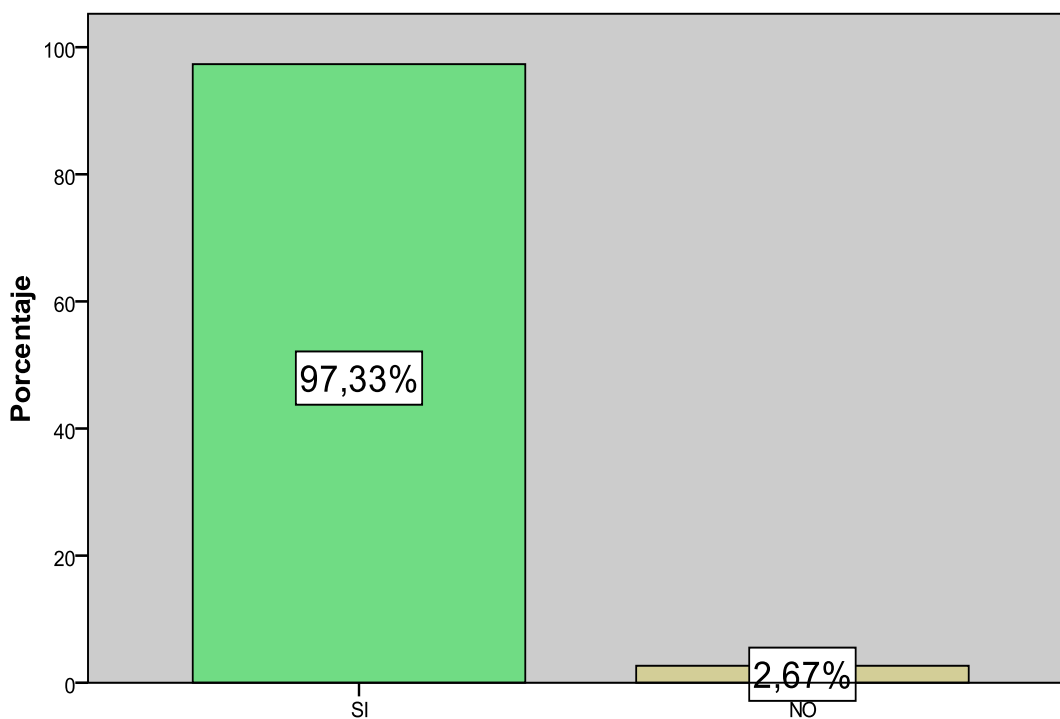
PREGUNTA No. 2.- ¿Si usted dispusiera de recursos propios ociosos, invertiría sus Fondos con la idea de generar ganancias?

TABLA No. 14

Usted invertiría sus Fondos con la idea de generar ganancias

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	SI	146	97,3	97,3	97,3
	NO	4	2,7	2,7	100,0
	Total	150	100,0	100,0	

GRÁFICO No. 16



Elaborado por: Grupo de trabajo.
Fuente: Investigación de Campo

INTERPRETACIÓN:

Como se puede apreciar en el grafico No.2 el 97.33% de estudiantes de las carreras de Ingeniería Comercial y Finanzas de la ESPE si le gustaría invertir sus fondos ociosos para generar ganancias; mientras que el 2,67% no lo haría.

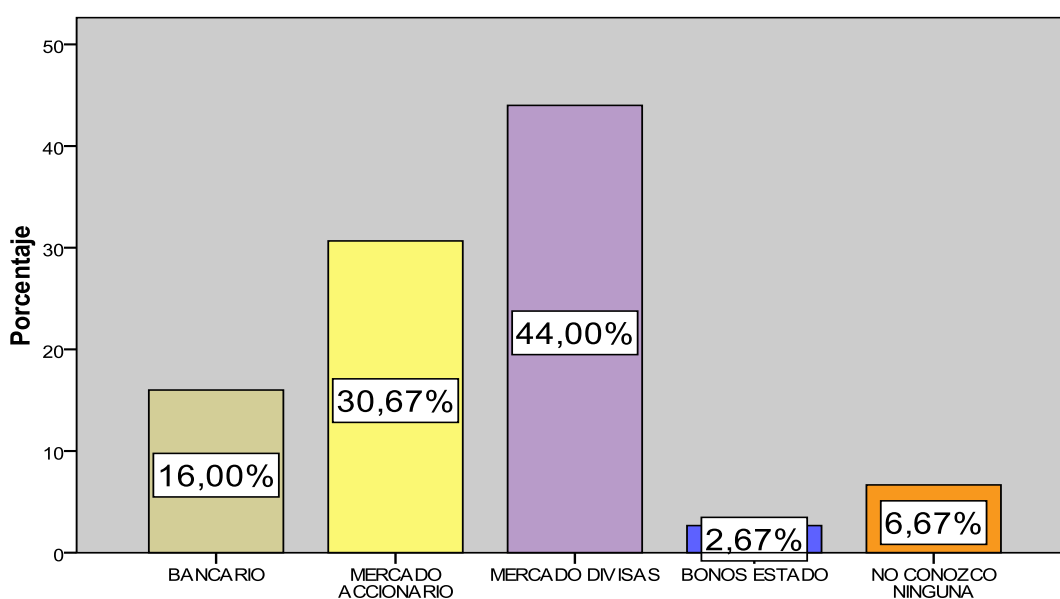
PREGUNTA No. 3.- ¿Conociendo las diferentes opciones de inversión existentes en el mercado, en qué tipo de negocio quisiera invertir sus Fondos?

TABLA No. 15

En qué Tipo de negocio quisiera invertir sus Fondos

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos BANCARIO	24	16,0	16,0	16,0
MERCADO ACCIONARIO	46	30,7	30,7	46,7
MERCADO DIVISAS	66	44,0	44,0	90,7
BONOS ESTADO	4	2,7	2,7	93,3
NO CONOZCO NINGUNA	10	6,7	6,7	100,0
Total	150	100,0	100,0	

GRÁFICO No. 17



Elaborado por: Grupo de trabajo
Fuente: Investigación de Campo

INTERPRETACIÓN:

Como se puede apreciar en el grafico No.3 el 44% de estudiantes de las carreras de Ingeniería Comercial y Finanzas de la ESPE quisiera invertir en el Mercado de Divisas, el 30,67% de estudiantes manifiestan que en el Mercado de acciones y finalmente, un 16% de expresan que lo harían en el Mercado Bancario.

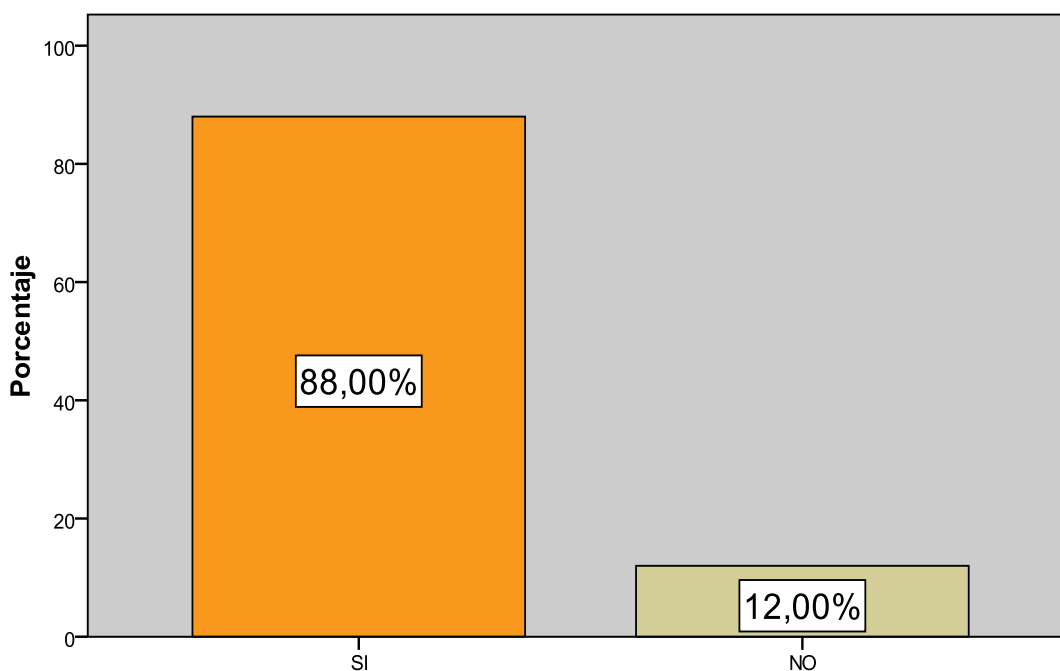
PREGUNTA No. 4.- ¿Conoce usted qué comprando y vendiendo monedas de diferentes países puede ganar dinero en cada operación que realice?

TABLA No. 16

Conoce usted qué comprando y vendiendo monedas de diferentes países puede ganar dinero

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	SI	132	88,0	88,0	88,0
	NO	18	12,0	12,0	100,0
	Total	150	100,0	100,0	

GRÁFICO No. 18



Elaborado por: Grupo de trabajo
Fuente: Investigación de Campo

INTERPRETACIÓN:

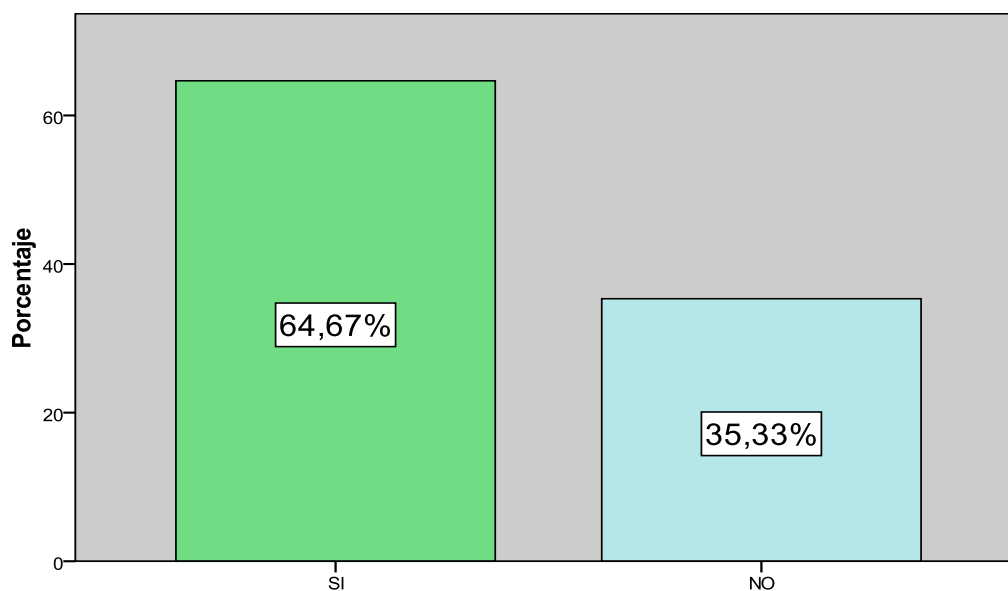
Como se puede apreciar en el grafico No.4 el 88% de estudiantes de las carreras de Ingeniería Comercial y Finanzas de la ESPE si conoce que comprando y vendiendo monedas de varios países puede generar dinero, mientras que el 12% de estudiantes manifiestan que no conocen de esta oportunidad.

PREGUNTA No. 5.- ¿Conoce usted qué es el Mercado de divisas FOREX?

TABLA No. 17

Conoce usted qué es el Mercado FOREX					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	SI	97	64,7	64,7	64,7
	NO	53	35,3	35,3	100,0
	Total	150	100,0	100,0	

GRÁFICO No. 19



Elaborado por: Grupo de trabajo
Fuente: Investigación de Campo

INTERPRETACIÓN:

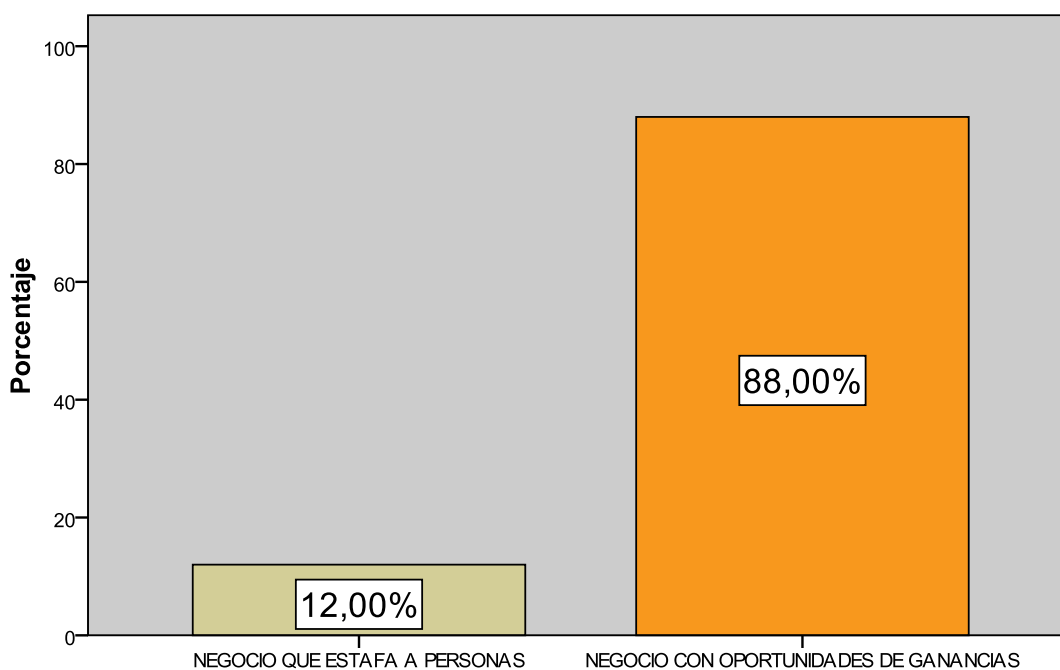
Como se puede apreciar en el grafico No.5 el 64,67% de estudiantes de las carreras de Ingeniería Comercial y Finanzas de la ESPE si conocen información alguna sobre el mercado de divisas FOREX, mientras que el 35,33% de personas manifiestan que no conocen de este Mercado.

PREGUNTA No. 6.- ¿Qué opinión tiene usted del Mercado de Divisas FOREX?

TABLA No. 18

Qué opinión tiene usted del Mercado de divisas FOREX					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	NEGOCIO QUE ESTAFA A PERSONAS	18	12,0	12,0	12,0
	NEGOCIO CON OPORTUNIDADES DE GANANCIAS	132	88,0	88,0	100,0
	Total	150	100,0	100,0	

GRÁFICO No. 20



Elaborado por: Grupo de trabajo
Fuente: Investigación de Campo

INTERPRETACIÓN:

Como se puede apreciar en el grafico No.6 el 88% de estudiantes de las carreras de Ingeniería Comercial y Finanzas de la ESPE considera que el FOREX es negocio con grandes oportunidades de Ganancia., mientras que el 12% de personas manifiestan que es un negocio de Estafa.

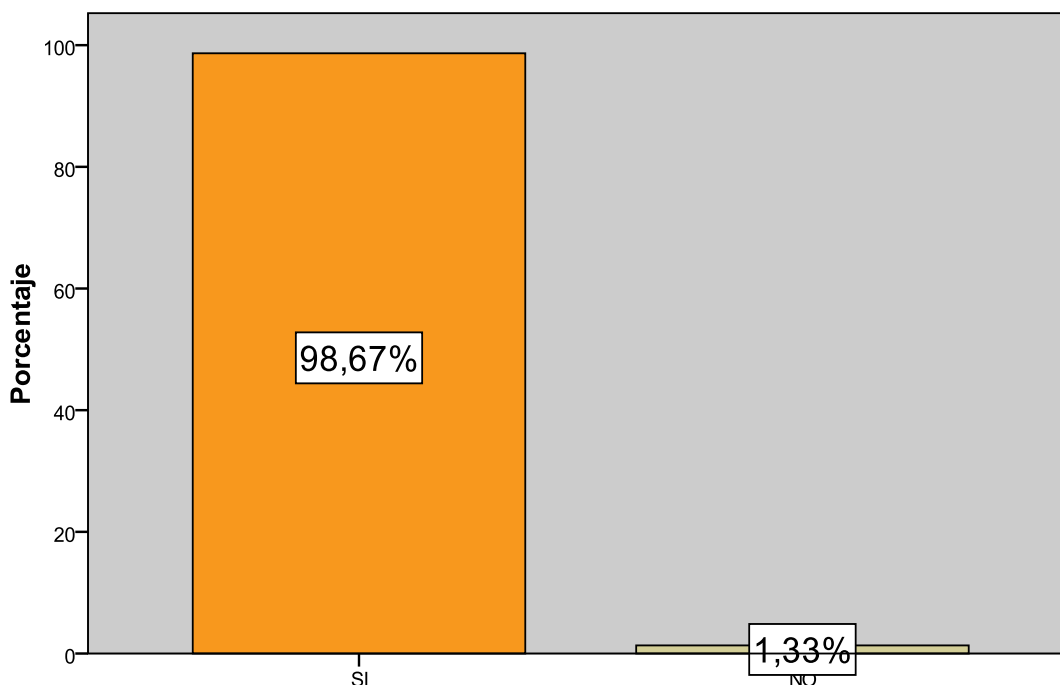
PREGUNTA No. 7.- ¿Desearía usted que alguien le explique detalladamente y sin costo alguno qué mismo es el Mercado de divisas FOREX?

TABLA No. 19

Desearía usted que le expliquen sin costo sobre el Mercado del FOREX

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	SI	148	98,7	98,7	98,7
	NO	2	1,3	1,3	100,0
	Total	150	100,0	100,0	

GRÁFICO No. 21



Elaborado por: Grupo de trabajo
Fuente: Investigación de Campo

INTERPRETACIÓN:

Como se puede apreciar en el grafico No.7 el 98,67% de estudiantes de las carreras de Ingeniería Comercial y Finanzas de la ESPE si desearía que alguien le explique sobre el Mercado del FOREX, mientras que el 1,33% de personas manifiestan que no les interesa recibir dichas explicaciones.

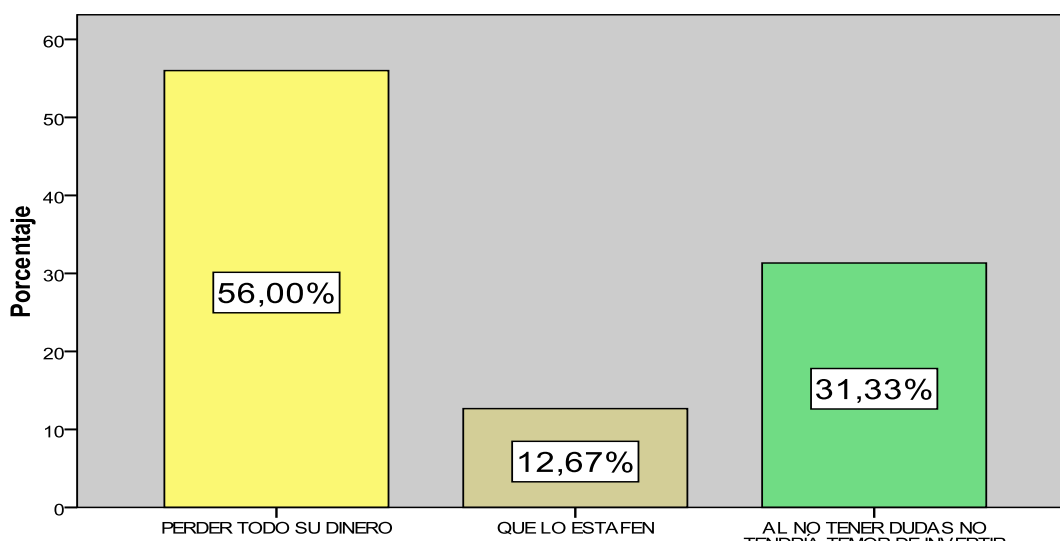
PREGUNTA No. 8.- ¿Cuál es su mayor temor que le produce al pensar invertir en cualquier tipo de mercado Financiero?

TABLA No. 20

Cuál es su mayor temor al invertir en el Mercado Financiero

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos PERDER TODO SU DINERO	84	56,0	56,0	56,0
QUE LO ESTAFEN	19	12,7	12,7	68,7
AL NO TENER DUDAS NO TENDRÍA TEMOR DE INVERTIR	47	31,3	31,3	100,0
Total	150	100,0	100,0	

GRÁFICO No. 22



Elaborado por: Grupo de trabajo
Fuente: Investigación de Campo

INTERPRETACIÓN:

Como se puede apreciar en el grafico No.8 el 56% de estudiantes de las carreras de Ingeniería Comercial y Finanzas de la ESPE presenta como mayor temor al invertir es perder todo el dinero invertido, mientras que el 31,33% de personas manifiestan que al no tener dudas no tendrían temor.

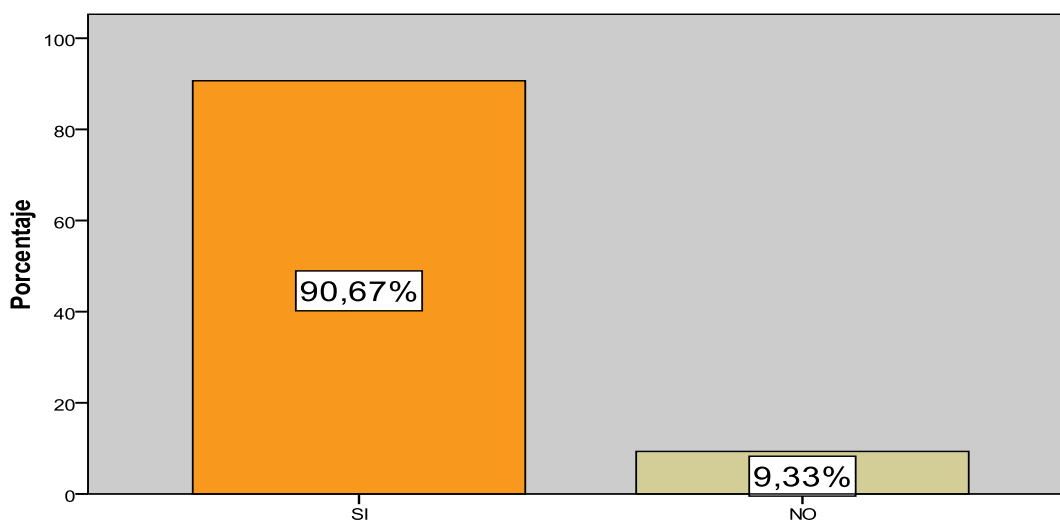
PREGUNTA No. 9.- ¿Una vez que usted conozca detalladamente las ventajas, desventajas, técnicas y procedimientos a seguir en el mercado de divisas FOREX y siempre que cuente con recursos propios ¿Estaría dispuesto a invertir en este tipo de mercado?

TABLA No. 21

Una vez que conozca las ventajas, desventajas y procedimientos estaría dispuesto a invertir en el FOREX

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	SI	136	90,7	90,7	90,7
	NO	14	9,3	9,3	100,0
	Total	150	100,0	100,0	

GRÁFICO No. 23



Elaborado por: Grupo de trabajo
Fuente: Investigación de Campo

INTERPRETACIÓN:

Como se puede apreciar en el grafico No.9 el 90,67% de estudiantes de las carreras de Ingeniería Comercial y Finanzas de la ESPE si invertiría en el Mercado del FOREX conociendo toda la información para su uso y beneficio, mientras que el 9,33% de personas manifiestan que no realizarían una inversión con dicha información.

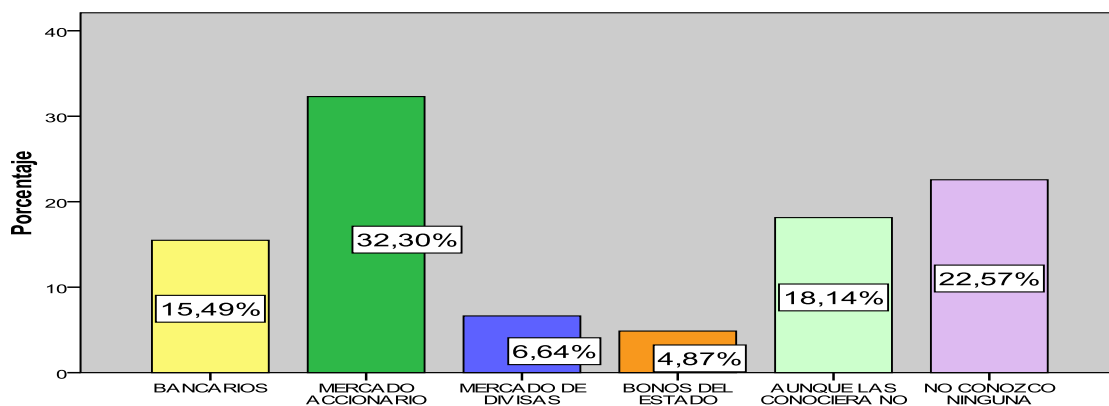
ANALISIS COMPARATIVO DE LOS DATOS CORRESPONDIENTES A LA SEGMENTACION Y AL NICHO DEL MERCADO SELECCIONADOS

Una vez ejecutado la aplicación de las dos encuestas en el Estudio de Mercado y cada una de ellas con su respectiva codificación e interpretación en el Programa Estadístico SPSS, podemos realizar un análisis comparativo de las preguntas más relevantes que en nuestro Proyecto Investigativo genera un gran valor deductivo y sobre todo corrobora la tendencia en la Cultura de inversión en la Población Económicamente Activa de la Ciudad de Latacunga , en especial cuando factores como la información, capacitación y técnica influyen en una apreciación para la toma de decisiones en una inversión cuando el nivel de riesgo siempre será comparado con el nivel de rendimiento o ganancia, en nuestro caso el Mercado del FOREX.

Realizaremos un análisis comparativo considerando las respuestas obtenidas en las cuatro preguntas principales que se realizaron dentro de la encuesta practicada a las diferentes muestras en estudio, las mismas que se describen a continuación:

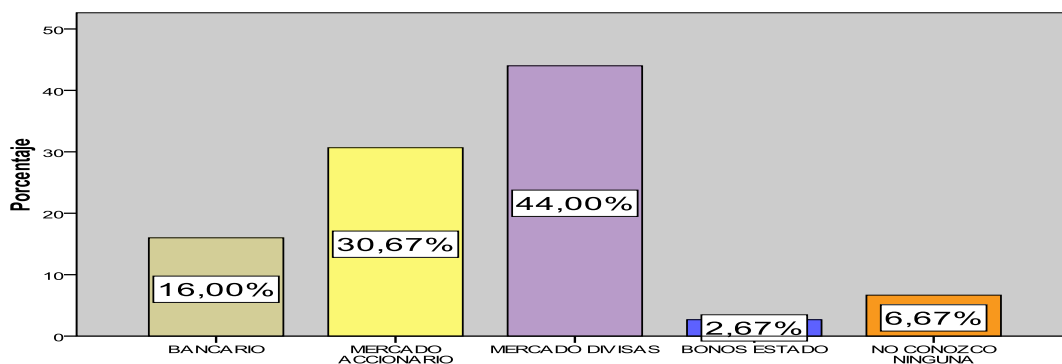
PREGUNTA No. 3.- ¿Conociendo las diferentes opciones de inversión existentes en el mercado, en que tipo de negocio quisiera invertir sus Fondos?

GRÁFICO No. 24
RESULTADO DE LA POBLACION ECONOMICAMENTE ACTIVA
(ANTES DE LA EXPOSICION)



Elaborado por: Grupo de trabajo
 Fuente: Investigación de Campo

GRÁFICO No. 25
RESULTADO DE LA POBLACION ECONOMICAMENTE ACTIVA
(DESPUES DE LA EXPOSICION)

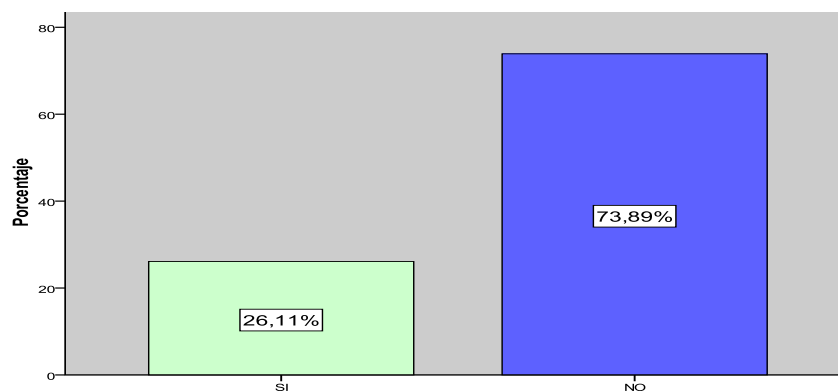


Elaborado por: Grupo de trabajo
 Fuente: Investigación de Campo

Como se puede apreciar en las dos graficas, la Población Económicamente Activa que fue encuestada sin previa información o conocimiento sobre la Inversión de Divisas muestra una aceptación insignificante del 6.64% con respecto al 44% de la misma PEA pero una vez aplicada la capacitación y exposición para aclarar y conocer sobre dicho tema de inversión. A la vez esto también nos demuestra que en la Ciudad de Latacunga el tema de Inversiones todavía se encuentra en auge y pocas son las personas que conocen del tema pero aún así por temor del uso inadecuado del sistema prefieren no invertir.

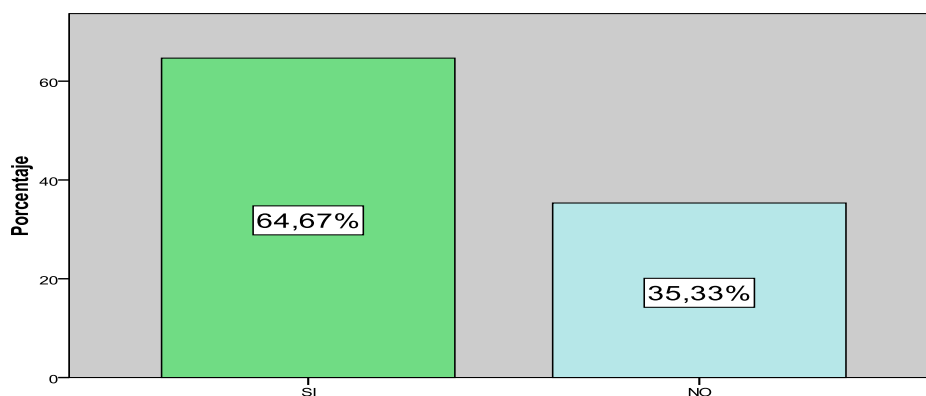
PREGUNTA No. 5.- ¿Conoce usted qué es el Mercado de divisas FOREX?

GRÁFICO No. 26
RESULTADO DE LA POBLACION ECONOMICAMENTE ACTIVA
(ANTES DE LA EXPOSICION)



E
Elaborado por: Grupo de trabajo
Fuente: Investigación de Campo

GRÁFICO No. 27
RESULTADO DE LA POBLACION ECONOMICAMENTE ACTIVA
(DESPUES DE LA EXPOSICION)



Elaborado por: Grupo de trabajo
Fuente: Investigación de Campo

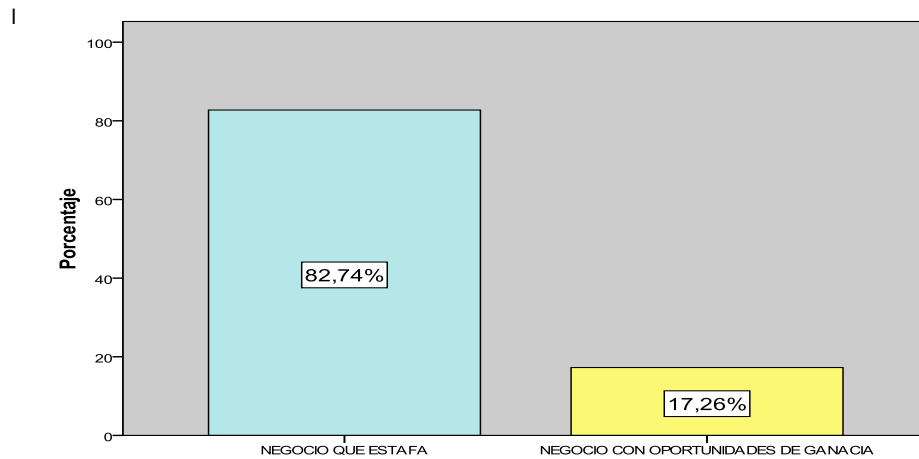
Al analizar estos resultados, podemos apreciar que se corrobora lo mencionado en párrafos anteriores, el 73.89% de la PEA encuestada en primera instancia responde que no conoce sobre el Mercado de Divisas, mientras que el 64.67% encuestada posterior a la exposición responde que si conoce sobre dicho Mercado.

PREGUNTA No. 6.- ¿Qué opinión tiene usted del Mercado de Divisas FOREX?

GRÁFICO No. 28

RESULTADO DE LA POBLACION ECONOMICAMENTE ACTIVA

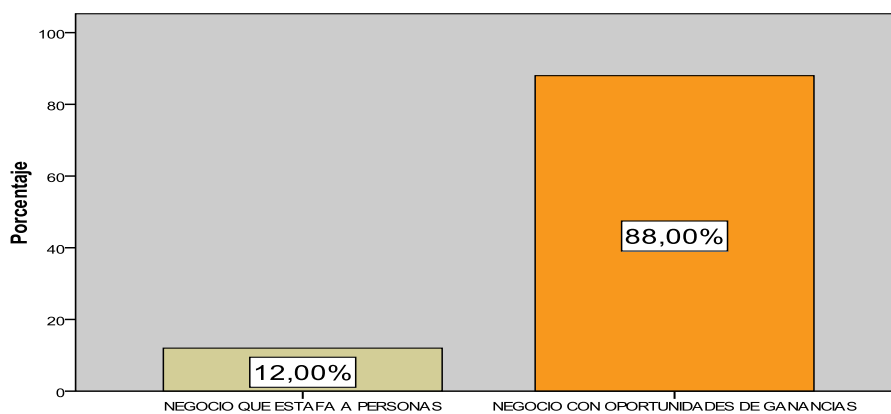
(ANTES DE LA EXPOSICION)



Elaborado por: Grupo de trabajo
Fuente: Investigación de Campo

GRÁFICO No. 29

(DESPUES DE LA EXPOSICION)



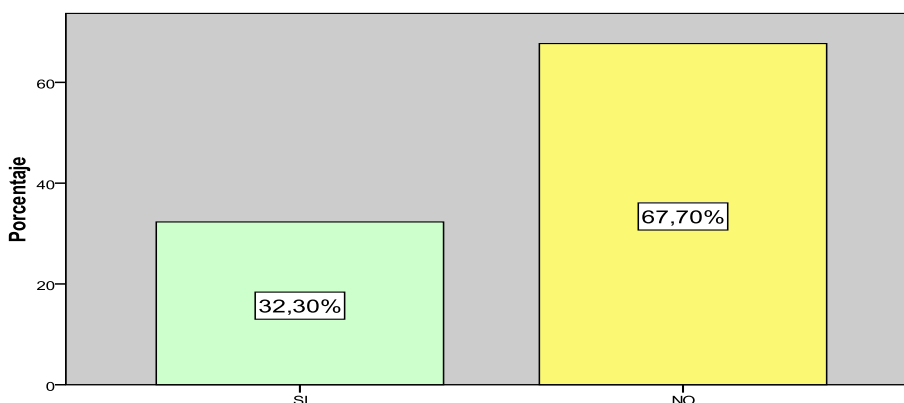
Elaborado por: Grupo de trabajo
Fuente: Investigación de Campo

Este dato nos proporciona valiosa información sobre la apreciación por parte de la Población Económicamente Activa , con respecto al Mercado FOREX, se descubre en la primera encuesta aplicada que un 82.74% considera que este es un Negocio que se dedica a estafar a las personas, mientras que después de conocer del tema y haber presenciado las operaciones en vivo un escaso 12% lo considera como estafa, el resto de la población para ser más exactos el 88% considera que es una excelente oportunidad de negocio para obtener ganancias en forma licita y sin complicaciones. Cabe recalcar que al hablar de una cultura de inversión , este 12% de la PEA que a pesar de haber presenciado la exposición es un porcentaje razonable considerando que en este Estudio de Mercado también influye la idiosincrasia y la aversión al riesgo que cada persona puede presentar independiente o no de los factores exógenos a él.

PREGUNTA No. 9.- ¿Una vez que usted conozca detalladamente las ventajas, desventajas, técnicas y procedimientos a seguir en el mercado de divisas FOREX y siempre que cuente con recursos propios ¿Estaría dispuesto a invertir en este tipo de mercado?

GRÁFICO No. 30

RESULTADO DE LA POBLACION ECONOMICAMENTE ACTIVA (ANTES DE LA EXPOSICION)

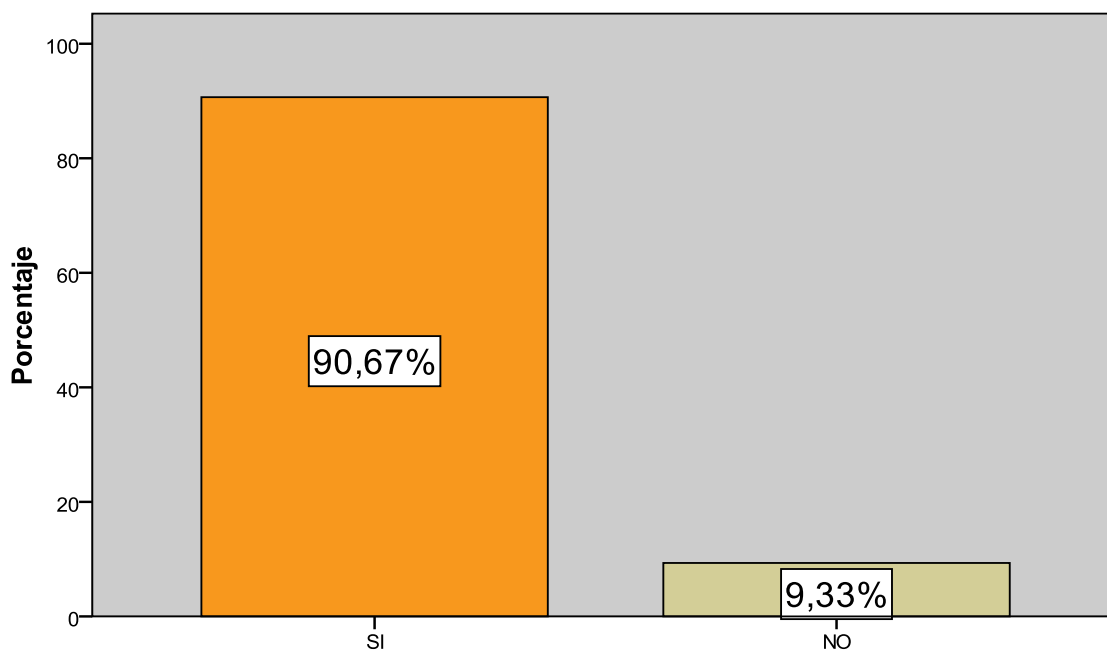


Elaborado por: Grupo de trabajo
Fuente: Investigación de Campo

GRÁFICO No. 31

RESULTADO DE LA POBLACION ECONOMICAMENTE ACTIVA (DESPUES DE LA EXPOSICION)

Una vez que conozca las ventajas,desventajas y procedimientos estaría dispuesto a invertir en el FOREX



Elaborado por: Grupo de trabajo
Fuente: Investigación de Campo

Finalmente , esta es una de la preguntas fundamentales y que en definitiva establece el objetivo de nuestro Proyecto de Investigación, la Población Económicamente Activa una vez que se les dio a conocer mediante una conferencia ilustrativa y práctica sobre qué es el mercado de divisas FOREX, sus ventajas, desventajas, análisis técnico, indicadores financieros, análisis fundamental, estrategias de mercado ,entre otros aspectos ,presentan el 90.67% de predisposición de realizar inversiones financieras en el FOREX.

En definitiva se concluye que una vez que las personas conocen y poseen todas las herramientas e indicadores necesarios para operar en el mercado de divisas su aversión al riesgo disminuye con respecto al primer grupo de PEA encuestados quienes corresponde al 67.70% que no hubiera invertido.

CAPÍTULO IV

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1 CONCLUSIONES

- El mercado de divisas FOREX es el mercado financiero OTC (over the counter) más grande a nivel mundial ya que diariamente en él se comercializan 1,5 trillones de dólares, convirtiéndole en el mercado con mayor liquidez sobre otros tipos de mercado.
- El desconocimiento, el sentido adverso hacia las inversiones y sobre todo, los engaños en los cuales muchas personas han sido afectadas por empresas que tomándose el nombre de este mercado, han pedido dinero ofreciéndoles grandes ganancias, para luego, simplemente desaparecer llevándose consigo todo lo recaudado, han hecho que este mercado tenga una percepción negativa y hasta de aversión que le ha impedido ingresar con la misma fuerza que lo ha realizado en otros países del mundo.
- El presente estudio de investigación fue realizado en dos fases, una exploratoria o inicial en la cual se aplicó una encuesta a la población económicamente activa de la ciudad de Latacunga, la misma que determinó una muestra de 263 personas.
- De esta encuesta se obtuvo como resultado, que un 60,18% de las personas que representan a la población económicamente activa de la ciudad de Latacunga, tienen predisposición de realizar inversiones financieras pero en un 67,70% no consideran al mercado de divisas FOREX como una alternativa viable, ya que tienen desconocimiento a lo que realmente es el mercado, como invertir, qué capital se requiere, y principalmente, debido a que sienten temor de ser engañados por empresas o personas que valiéndose de este nombre, lo han comercializado como un negocio financiero privado.

- En la segunda fase de la investigación, se seleccionó a un nicho de 150 estudiantes de sexto, séptimo, octavo y noveno de las carreras de Ingeniería Comercial e Ingeniería en Finanzas a quienes se les dio a conocer mediante una conferencia ilustrativa y práctica sobre qué es el mercado de divisas FOREX, sus ventajas, desventajas, análisis técnico, indicadores financieros, análisis fundamental, estrategias de mercado para ganar competitividad, entre otros aspectos, para luego de esto, proceder a aplicarles la misma encuesta.

- Como resultado de esta encuesta, se concluye que una vez que las personas conocen y poseen todas las herramientas e indicadores necesarios para operar en el mercado de divisas, tienen en un 90,67% la predisposición de realizar inversiones financieras en el FOREX.

6.2 RECOMENDACIONES

- Se debe realizar talleres, conferencias, seminarios socializando lo que es el mercado de divisas FOREX, enfocándonos a los estudiantes universitarios que en el futuro serán los empresarios generadores de empleo en el país.
- Se debe considerar incluir la enseñanza y el estudio de este mercado en las áreas administrativas y financieras de las universidades, ya que solo el conocimiento entregará las pautas necesarias para el éxito profesional y el desarrollo del país.
- Se debe incentivar a todos los profesionales y personas en general a que investiguen por sí mismos acerca de este potencial mercado de inversiones financieras FOREX, ya que se ha determinado que tienen la predisposición de invertir sus recursos pero el desconocimiento y la aversión ha hecho que este mercado sea relegado a últimas instancias que no han permitido el desarrollo financiero del país.

Latacunga, febrero del 2011

ELABORADO POR:

Ing. María B. Terán H.

C.I. 0503049488

Lic. Diana C. González C.

C.I. 1103783351

Capt. Pedro A. Mosquera D.

C.I. 1709039851

APROBADO POR:

Ing. Galo Vásquez

COORDINADOR DE LA "MAESTRIA EN GESTIÓN DE EMPRESAS; MENCIÓN
PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS QUINTA PROMOCIÓN"

CERTIFICADO POR:

Dr. Rodrigo Vaca

SECRETARIO ACADÉMICO