

**UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE BAJA CALIFORNIA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS**



TRABAJO TERMINAL:

**“Trading en Forex como herramienta de inversión”.**

Presenta

**L.C. Andrés Aarón Palomera Valdez**

Para obtener el DIPLOMA de:

**ESPECIALIDAD EN DIRECCIÓN FINANCIERA**

Director de Trabajo Terminal:

**Dra. LORETO MARIA BRAVO ZANOQUERA**

**ÍNDICE DE CONTENIDO** **pág.**

---

<b>RESUMEN.....</b>	<b>4</b>
<b>I.INTRODUCCIÓN</b>	
<b>1.1 Antecedentes.....</b>	<b>5</b>
<b>1.2 Planteamiento del problema.....</b>	<b>6</b>
<b>1.3 Objetivo de la investigación.....</b>	<b>8</b>
<b>1.4 Justificación .....</b>	<b>8</b>
<b>1.5 Definición de términos .....</b>	<b>9</b>
<b>II. MARCO TEÓRICO</b>	
<b>1.1 Mercados financieros.....</b>	<b>10</b>
<b>1.1.1 Funciones del mercado financiero.....</b>	<b>10</b>
<b>1.1.2 Características del mercado financiero.....</b>	<b>11</b>
<b>2.2 Tipos de mercados financieros.....</b>	<b>11</b>
<b>2.2.1 Bolsa de valores.....</b>	<b>11</b>
<b>2.2.2 Mercado de bonos.....</b>	<b>12</b>
<b>2.2.3 Mercado de derivados.....</b>	<b>12</b>
<b>2.2.4 Mercado Forex.....</b>	<b>12</b>
<b>2.2.5 Horarios de apertura y acción en el mercado.....</b>	<b>12</b>
<b>2.2.5.1 La sesión asiática.....</b>	<b>13</b>
<b>2.2.5.2 La sesión europea.....</b>	<b>13</b>
<b>2.2.5.3 La sesión americana.....</b>	<b>13</b>
<b>2.2.5.4 La sesión de Sidney.....</b>	<b>14</b>
<b>2.3 Portafolio de inversión.....</b>	<b>14</b>
<b>2.4 Tipos de portafolio.....</b>	<b>16</b>

<b>ÍNDICE DE CONTENIDO</b>	<b>pág.</b>
2.4.1 Conservador.....	16
2.4.2 Moderado.....	16
2.4.3 Crecimiento.....	16
2.4.4 Crecimiento agresivo.....	16
2.4.5 Portafolio especulativo.....	16
2.5 Bróker o intermediario.....	16
2.6 Plataforma Metatrader 4.....	17
2.7 Tipos de análisis.....	17
2.7.1 Análisis técnico.....	18
2.7.2 Análisis fundamental.....	19
2.7.3 Análisis de sentimiento.....	19
<b>III. METODOLOGÍA</b>	
3.1 Diseño de la investigación.....	20
3.2 Población sujetos de estudio.....	20
3.3 Muestra.....	20
3.4 Instrumentos.....	20
3.5 Procedimiento.....	21
<b>IV. RESULTADOS</b>	
4.2 Comparación de rendimientos.....	22
4.3 Guía para abrir cuenta con un bróker regulado.....	26
4.4 Guía para invertir en los mercados financieros.....	46
4.5 Entrevista estructurada.....	49
<b>V. CONCLUSIONES</b> .....	50
<b>REFERENCIAS</b> .....	51
<b>ANEXOS</b> .....	55

## **RESUMEN**

El Mercado Internacional de Intercambio de Divisas comúnmente conocido como Mercado Forex por sus siglas en inglés: Foreign Exchange Market, es el mercado financiero más grande y más líquido del mundo, ha permanecido alejado del grupo identificado como pequeños y medianos inversionistas, los cuales en tiempos pasados se veían imposibilitados de operar en este mercado en condiciones competitivas. En México, por ejemplo, es aún limitado el número de participantes debido a su desconocimiento. El objetivo de esta investigación fue demostrar que haciendo trading en Forex se pueden obtener mejores rendimientos comparado con instrumentos tradicionales de inversión.

La investigación que se realizó fue de tipo cualitativo, descriptivo, no experimental y transeccional, se aplicó entrevista estructurada a operadores de inversiones en divisas, traders en Mexicali, Baja California. Los principales resultados determinaron que se puede obtener una rentabilidad que fluctúa de un 10% hasta un 30% mensual sobre el capital con el que se está operando, también se identificaron aspectos importantes de los mercados financieros enfatizando en el mercado de las divisas, Forex, para que antes de invertir en un negocio tan atractivo y riesgoso se puedan tomar las precauciones adecuadas.

**Palabras clave:** Mercado Forex, Inversión, Trading.

# **I. INTRODUCCIÓN**

## **1.1 Antecedentes**

Los mercados financieros consisten en un espacio físico o virtual o ambos en donde se realizan los intercambios de instrumentos financieros y se definen volúmenes de operación y también sus precios.

Dentro del ámbito de los mercados financieros hay diversidad de instrumentos financieros. Cada uno de ellos tiene su forma de operar específica y singular, pero algo que tienen en común es que todos se han visto afectados por los efectos de la globalización.

La globalización ha sido un proceso económico, tecnológico, social y cultural a gran escala, que ha propiciado la creciente comunicación e interdependencia entre los distintos países del mundo unificando sus mercados, sociedades y culturas, a través de una serie de transformaciones sociales, económicas y políticas que les dan un carácter global. “La globalización surgió como una tendencia y como una forma de llevar a cabo los negocios internacionales y conducir las relaciones económicas; su centro y eje de funcionalización han sido los mercados e instituciones financieras y las empresas multinacionales” (Lessard, 1991).

Dentro de los mercados financieros, a nivel global cada uno de ellos maneja volúmenes diferentes de transacciones, siendo el mercado de divisas el que mueve mayor volumen en este sector. El mercado de divisas, también conocido como Forex (abreviatura del término inglés como Foreign Exchange), es un mercado mundial y descentralizado en el que se negocian divisas.

Este mercado de divisas tuvo un auge al momento de ser firmado el tratado de Bretton Woods en julio de 1944, ya que las monedas de los países no serían respaldadas por un valor en oro. Previo al tratado de Bretton Woods se respaldaba el valor del dólar y de cada moneda, por medio del oro para anclar su valor a un bien que fuerapreciado por toda la gente.

Posteriormente las divisas empezaron a regirse por otros factores que daban fuerza a la moneda, como lo son las importaciones y exportaciones de un país, la diferencia del valor de las divisas fue teniendo una disparidad más grande entre la una y la otra, de tal manera que los analistas en las situaciones político-económicas de un país podían anticiparse y comprar o vender una divisa; sabiendo el comportamiento que esta iba a tener en función de otro par, para así ganar un beneficio traducido en dinero por la fluctuación cambiaria.

Actualmente esa bolsa de valores mueve más de 6.6 billones de dólares al día (Calvo, 2019) y dentro de ella se encuentran corporaciones internacionales, instituciones bancarias, inversionistas, traders novatos, hasta gente curiosa transaccionando divisas. Todos especulando hacia donde ira el precio de una moneda.

Este mercado es difícil, mas no imposible de operar. Dentro de la operación hay diferentes clases de indicadores, estrategias y formas de gestionar el riesgo de inversión para que al final entre ganancias y pérdidas, se pueda obtener un rendimiento mensual de entre el 5% y 20%.

## **1.2 Planteamiento del problema**

Benjamín Franklin, político y científico emprendedor estadounidense, a quien se le considera como uno de los fundadores de Estados Unidos y conocido por haber inventado el pararrayos, decía que “si quieres ser rico, no aprendas solamente cómo se gana, sino también cómo se ahorra” (Serrano, 2016). Sin embargo, en estos días es muy difícil poder ahorrar con el nivel tan limitado entre la brecha salarial y el costo del nivel de vida. Si los excedentes de efectivo o lo que se ahorra, no se mueve a instrumentos con rendimientos superiores a la inflación estos no crecen, si no que cada vez valen menos, por la pérdida del poder adquisitivo. Dentro de la cultura financiera de nuestro país según La Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF), a nivel nacional, prácticamente 25 millones de personas (35.5% de los adultos) ahorran a través de

una institución financiera. Los dos productos más importantes para hacerlo son la cuenta de nómina y la cuenta de ahorro, con el 60.5% y el 46.6% respectivamente. El 43.7% de la población adulta (30.7 millones de personas) si bien ahorra, lo hace sin recurrir a una institución financiera, es decir, prefiere guardar el dinero en su casa (64.8%), meterlo en una tanda (31.7%), prestarlo a la familia, entre otros (CONDUSEF,2021).

La mayoría de la gente desconoce qué pasa con su dinero cuando lo deposita a un plazo de inversión y termina dejando su ahorro a disposición de personas que no conocen, ni tampoco tienen conocimiento de cómo ellos obtienen sus rendimientos. Es precisamente la falta de educación financiera en las personas lo que provoca desconocimiento de las diferentes alternativas de inversión que existen en los mercados financieros y terminan invirtiendo su dinero en instrumentos financieros que no les proveen de un beneficio real, sino que solamente amortiguan o disminuyen el impacto del efecto inflacionario en su dinero. Ante esta situación surge la pregunta de investigación “¿Qué mercados financieros son una mejor opción para que las personas puedan incrementar su dinero a través de una inversión?

### **1.3 Objetivo de la investigación**

**Objetivo general:** Demostrar que el mercado Forex es una alternativa de inversión para que los trabajadores incrementen sus fondos de retiro.

#### **Objetivos Específicos:**

1. Identificar las características del mercado forex
2. Describir el funcionamiento de los mercados financieros.
3. Elaborar una guía de inversión en el mercado Forex.

### **1.4 Justificación**

Desde hace algunos años tuve la curiosidad de aprender acerca de cómo es que funcionan los mercados financieros.

En el transcurso de esta investigación se observó que existen diferentes alternativas para efectuar trading: acciones, futuros, crypto monedas, divisas, etc. Transcurridos los años estuve buscando opciones de traders o academias donde algunas de ellas resultaron estafas, otros prometían rentabilidades extraordinarias, pero en todo ese tiempo que estuve ahí jamás tuvieron operaciones rentables y denotaban poco dominio del tema, hasta que después de estar buscando otras alternativas pude encontrar una academia donde el cabecilla del grupo es un trader que mueve dinero de inversionistas e instituciones financieras. Ahí es donde empecé a conocer lo que de verdad es operar el mercado Forex.

Uno de los propósitos de este trabajo es que pueda motivar a las personas a ampliar sus horizontes y considerar otras formas de invertir su dinero. En mi experiencia la inversión en el mercado de Forex ha sido redituable, aunque me ha tomado casi un año comprender lo necesario para empezar a operar, nunca se deja de aprender. He visto el potencial y rentabilidad de la cual uno puede disponer si se disciplina para operar en estos mercados, es algo que está al alcance de todos, pero solo

pocos son los que invierten su tiempo en aprender para después cosechar el fruto de su estudio.

Este trabajo describe el funcionamiento del mercado Forex, además presenta un comparativo de los rendimientos en instrumentos tradicionales del mercado de dinero y proyección de los rendimientos que se obtendrían si se invierte en el mercado Forex. Esto servirá de base, para que los futuros inversionistas tomen decisiones con fundamentos.

Adicionalmente por medio de la guía o el manual se podrá obtener el conocimiento sobre este mercado, siendo de utilidad para cualquier interesado que busca invertir sus excedentes de efectivo.

## **1.5 Definición de términos**

**FOREX:** Mercado de divisas por sus siglas en inglés, foreign Exchange.

**Frontera eficiente:** al conjunto de carteras eficientes que son aquellas que minimizan el riesgo para una rentabilidad esperada, o, a la inversa, maximizan la rentabilidad esperada para un cierto nivel de riesgo.

**Portafolios eficientes:** son aquellos en los que se puede obtener la rentabilidad más alta dado un nivel de riesgo.

**Trader:** Es una persona cuya tarea consiste en cotizar los precios de las operaciones para las ventas y gestionar los riesgos derivados de las mismas.

## **II. MARCO TEÓRICO**

### **2.1 Mercados financieros**

Los mercados financieros son aquellos en los que se intercambian activos con el propósito principal de movilizar dinero a través del tiempo. Están integrados fundamentalmente por los mercados de deuda, los mercados de acciones y el mercado cambiario (Aranday, 2018).

Los mercados financieros son el espacio físico o virtual, en donde se logra el intercambio de activos financieros entre agentes económicos, personas o empresas, y también donde se definen los precios de dichos activos.

Conforman un espacio cuyo objetivo es canalizar el ahorro de las familias y empresas a la inversión. De tal manera que las personas que ahorran tengan una buena remuneración por prestar ese dinero y las empresas puedan disponer de ese dinero para realizar inversiones.

Un mercado financiero está regido por la ley de la oferta y la demanda. Es decir, cuando alguien quiere algo a un precio determinado, solo lo podrá comprar a ese precio si hay otra persona dispuesta a venderle ese algo a dicho precio.

#### **2.1.1 Funciones del mercado financiero**

La función principal del mercado financiero es la de intermediación entre la gente que ahorra y la gente o empresas que necesitan financiamiento. En resumen, poner en contacto compradores y vendedores.

Las 4 funciones principales son:

1. Poner en contacto a todo el mundo que quiera intervenir en él.
2. Fijar un precio adecuado a cualquier activo.
3. Proporcionar liquidez a los activos.

4. Reducir los plazos y costes de intermediación facilitando una mayor circulación de los activos.

### **2.1.2 Características del mercado financiero**

Las principales características que definen mejor el mercado financiero son las siguientes:

- Amplitud: Un mercado financiero es más amplio cuanto mayor es el volumen de activos que en él se negocian. Si hay muchos inversores en el mercado, se negociarán más activos y, por tanto, habrá más amplitud.
- Transparencia: La facilidad de obtener información sobre el mercado financiero.
- Libertad: Determinada por la no existencia de barreras tanto para la compra como para la venta.
- Profundidad: Un mercado financiero es más profundo cuanto mayor es el número de órdenes de compra-venta.
- Flexibilidad: Facilidad para la rápida actuación de los agentes ante la aparición de un deseo de compra o venta. (Sevilla, 2012)

### **2.2 Tipos de mercados financieros**

Debido al amplio abanico de los mercados dentro de esta clasificación, existe una división más amplia: El sistema financiero está constituido instituciones, medios y mercados cuyo fin es canalizar el ahorro que se genera, hacia prestatarios o unidades de gasto. (García, 2014).

#### **2.2.1 Bolsa de Valores**

Es un mercado financiero en el que se compran y venden acciones de empresas que cotizan en bolsa. Hay dos tipos: El mercado primario, donde las acciones son emitidas al público por las empresas a través de una oferta pública inicial y el mercado secundario donde los valores son intercambiados por medio de los accionistas o inversores.

### **2.2.2 Mercados de Bonos**

El Mercado de Bonos, también conocido como el mercado de deuda o mercado de renta fija, es el mercado para todo tipo de títulos de deuda, normalmente en forma de bonos. En general, cuando los precios de las acciones suben, los precios de los bonos bajan. Hay muchos tipos diferentes de bonos: Bonos del Tesoro, bonos corporativos y bonos municipales. Un ejemplo de un bono puede ser el título de un crédito.

### **2.2.3 Mercado de Derivados**

Los derivados es el mercado en el que se comercian materias primas como Futuros, Opciones, Forwards, CFDs o Contratos por diferencia.

### **2.2.4 Mercado FOREX**

Es quizá el más grande del mundo, es conocido por ser el mercado donde los bancos, empresas y otras instituciones intercambian sus divisas.

El Mercado de Divisas o mercado FOREX es un mercado mundial descentralizado de todas las divisas que se operan en el mundo. Es el mercado más grande y más líquido puesto que tiene un volumen que supera los cinco millones de dólares por día. Los demás mercados bursátiles en el mundo en conjunto no se acercan a ello (FXCM, 2021)

### **2.2.5 Horarios de apertura y acción en el mercado**

El Mercado De Divisas es descentralizado, lo que significa que no hay un lugar físico donde se realicen los intercambios, no hay intermediarios, sino que todo se conecta de forma directa entre compradores y vendedores. El mercado está abierto las 24 horas del día los 5 días a la semana. Desde el domingo a las 4 P.M hora GMT -5 Normalmente las transacciones se llevan a cabo en diferentes zonas horarias

Las Sesiones Del Mercado De Divisas (FOREX) Debido a que el mercado de divisas trabajaba en base a horarios se clasificó según sesiones (Schulz, 2016).

#### **2.2.5.1 La Sesión Asiática**

La apertura de la sesión de Tokio es a las 12 AM GMT. Se conoce como sesión asiática puesto que Tokio es la capital financiera de Asia. Alrededor del 21% de todas las transacciones tienen lugar en esta sesión. Los responsables primarios de este mercado son las empresas exportadoras, ya que Japón depende mucho de las exportaciones y los bancos centrales.

#### **2.2.5.2 La Sesión Europea**

Cuando el mercado asiático empieza a cerrar el día, el mercado europeo comienza a abrir las suyas. Europa tiene varios centros financieros, países como Alemania, España, Francia, Italia y Suiza abren sus sesiones a diario e inician sus operaciones a las 8:00 am GMT. Pero recién a las 9:00 am GMT se puede apreciar como luego de la apertura una avalancha de ordenes mueven el mercado con mucha rapidez.

#### **2.2.5.3 La Sesión Americana**

La sesión americana inicia a las 8:00 am EST, es el horario de descanso y almuerzo del mercado europeo. Tiene su gran centro en la ciudad de New York. Los datos sobre el dólar afectan en gran sentido a los pares relacionados a este. El dólar estadounidense es la moneda más utilizada a nivel mundial, por lo que es muy importante prestarle mucha atención.



Un portafolio de inversión es una colección de bienes de propiedad de un individuo o una institución. Un portafolio puede incluir bienes inmuebles o barras en oro. Pero la mayoría de los portafolios de inversión se componen principalmente en valores como los bonos, las acciones, los fondos mutuos, los fondos de mercado monetario y los fondos cotizados en la bolsa. (Amezcuca y Celorio, 2004)

Es recomendable que al armar portafolio en FOREX el trader pueda evaluar su situación geográfica para operar los pares de divisas que correspondan al horario de apertura de mercado que favorece su ubicación. En caso propio estando en el continente americano nos favorece la apertura del mercado de New York, por lo cual todos los pares de divisas que corresponden al dólar americano son una buena opción aprovechando la ventaja geográfica.

Las principales monedas en el mundo según Kozikowski (2007), son conocidas como “Mayors” puesto que con ellas se realiza el 85% de transacciones a través del mundo, mismas que se enlistan a continuación en la Tabla 2:

**Tabla 2. Pares de moneda con mayor movimiento en el mercado FOREX**

PRINCIPALES MONEDAS EN EL MERCADO FOREX (MAYORS)	
MONEDA	ABREVIATURA
Dólar Estadounidense	USD
Euro	EUR
Yen Japonés	JPY
Libra Esterlina	GBP
Dólar Australiano	AUD
Franco Suizo	CHF
Dólar Canadiense	CAD

**Fuente:** Slava Loza (2022) 8 Pares mayores de divisas.

## **2.4 Tipos de Portafolio**

A continuación, se presentarán los tipos de Portafolios de inversión, definidos según las expectativas y tolerancia al riesgo del Inversionista. Estos conceptos fueron determinados en conjunto con la empresa Bio Financial Consulting Group.

### **2.4.1 Conservador (Cauteloso)**

Su objetivo es preservar el Capital con máxima seguridad

### **2.4.2 Moderado (Balanceado)**

Una combinación entre renta y crecimiento, basado en la diversificación de activos financieros para mitigar el riesgo.

### **2.4.3 Crecimiento**

Busca apreciación del capital invertido, con mayor ponderación hacia las acciones y fondos.

### **2.4.4 Crecimiento agresivo**

100% Renta Variable, selecciona activos de pequeña y mediana capitalización, asume gran volatilidad.

### **2.4.5 Portafolio especulativo**

Puede hacer cualquier cosa, muy basado en rumores y datos, gran riesgo buscando grandes retornos.

## **2.5 Broker o intermediario**

Un bróker es una entidad o empresa financiera que ejecuta órdenes de compra y venta; y cobra comisiones por este servicio. Un bróker o corredor de bolsa cuenta con licencia para la compra y venta de acciones en los mercados bursátiles. Los traders necesitan de ellos para operar en estos mercados.

La función principal de un bróker financiero es garantizar el correcto funcionamiento del mercado. También brinda una plataforma para que los traders puedan operar mediante ella.

La diferencia entre brókers y traders es clara: los brókers brindan la plataforma y los traders operan en ella. Un trader está obligado a utilizar la plataforma de un bróker para poder realizar compras y ventas en el mercado, porque no puede hacerlas de manera directa.

El bróker financiero es solo un intermediario que no asume riesgos. Cobra una comisión por su trabajo como nexo y jamás perderá dinero al efectuar la operación. Por otro lado, el trader realiza operaciones bajo su propio riesgo. Solo cobrará si el precio de compra de su orden ejecutada fuese menor al precio de venta cerrado. En caso de que esto no suceda, perderá dinero. (BBVA, 2021)

## **2.6 Plataforma Metatrader 4 (MT4)**

Es una de las plataformas más comerciales y conocidas en el mundo del trading, llamada también como MT4, es una plataforma que fue introducida en el año 2005 y a pesar de los años ofrece una sólida y rápida funcionalidad. Permite utilizar gráficos a tiempo real y apoyarse en indicadores y Asesores Expertos. Las operaciones se pueden realizar en la plataforma de forma manual (Entrada al mercado), o se puede usar ordenes programadas para que se ejecuten cuando se cumplen determinados factores. La plataforma de Metatrader4 también se encuentra disponible para celulares, eso da la oportunidad de poder sincronizar los datos y operar desde el celular.

**Figura 1. Visualización de la plataforma MT4**



Fuente: Captura de pantalla propia en el ordenador.

## 2.7 Tipos De Análisis

Según Maldonado (2018) existen tres tipos de análisis que son imprescindibles para todo trader en el mercado Forex: Análisis Técnico, Análisis Fundamental y Análisis de Sentimiento.

### 2.7.1 Análisis Técnico

Tiene su inicio gracias a los estudios de Charles Dow, el padre del Análisis Técnico que logro a través de escritos predecir movimientos futuros basados solo en la reacción que tiene el grafico del precio en determinadas zonas. Según Dow (1900) los tres pilares del análisis técnico son:

- El precio lo descuenta todo, todo lo que afecta al mercado se refleja en él.
- El precio se mueve en tendencias. Se comporta siguiendo patrones en el gráfico en fechas pasadas.
- La historia siempre se repite, el comportamiento en zonas, los patrones y los giros.

### **2.7.2 Análisis Fundamental**

Es la forma más antigua de análisis. El objetivo es encontrar el valor Intrínseco o Valor Correcto que tiene o va a tener determinado activo. Gracias a él podemos conocer cómo se puede comportar determinada divisa en base a decisiones fundamentales dadas por autoridades monetarias como bancos centrales, cámaras de comercio. En pocas palabras pudiéramos definir el análisis fundamental como operar con noticias.

### **2.7.3 Análisis de Sentimiento**

Está basado en las observaciones y opiniones de analistas especializados en dar perspectivas sobre el mercado Forex. Muchas veces su opinión puede causar un impulso en el mercado. En términos coloquiales es un análisis basado en intuición y experiencia de años al estudiar ciertos parámetros de comportamiento del mercado.

## **CAPÍTULO 3. METODOLOGÍA**

### **3.1 Diseño de la Investigación**

Esta investigación se realizó con un enfoque cualitativo, el método utilizado fue descriptivo, no experimental y transeccional, ya que se estudió el comportamiento de instrumentos financieros y analizó el rendimiento que se obtiene mediante inversión de recursos en el mercado Forex. La información se obtuvo del análisis de resultados pasados sin manipular los mismos, y de entrevistas a expertos rentables de trading, los datos se recolectaron en un solo momento.

### **3.2 Población sujeta de estudio**

Se analizó el Mercado FOREX, también conocido como Mercado de Divisas, FX o Currency Market, el cual es un mercado mundial y descentralizado en el que se negocian divisas. Se escogió este mercado porque es uno de los más grandes y uno de los más líquidos además que tiene influencia en todo el mundo, ya que todos los países negocian en él. Se analizó su evolución y crecimiento, se investigaron datos sobre los beneficios y rentabilidad que podría dar a las personas que comiencen a capacitarse en él.

También fueron sujetos de estudio o informantes los intermediarios o traders expertos en trading.

### **3.3 Muestra**

Trader rentable local en Mexicali B.C. que mueve inversiones de clientes.

### **3.4. Instrumentos**

La información fue recabada por medio de fichas bibliográficas analíticas, guion de entrevista estructurada que consta de diez preguntas abiertas, tablas comparativas y la observación del trabajo realizado por un trader.

### **3.5 Procedimiento**

Se efectuó revisión documental de la literatura existente sobre el tema de mercados financieros y específicamente del mercado Forex, se recabó información en libros, artículos de revistas especializadas, páginas de internet, documentos y reportes de mercados financieros y de traders.

Para continuar obteniendo información sobre este estudio, se utilizó la técnica de entrevista, para lo cual se elaboró una entrevista estructurada mediante un guion de entrevista de 10 preguntas, que fue aplicada a dos operadores de inversiones en divisas “traders” en Mexicali B.C. Se obtuvo información sobre la operación de este mercado financieros y los procedimientos que llevan a cabo para efectuar inversiones y movimientos.

Se analizaron y compararon los rendimientos generados en inversiones en diferentes instrumentos financieros tradicionales del mercado de dinero y del mercado Forex, con el desarrollo de casos prácticos y tablas.

Por último, se desarrolló una guía para participar e invertir en los mercados financieros.

## CAPÍTULO IV. RESULTADOS

### 4.2 Comparación de rendimientos tradicionales vs FOREX

A continuación, se presenta en la tabla 3 un caso comparativo del rendimiento que se pudiera obtener si se invierten \$20,000 (veinte mil pesos mexicanos) por medio de una de las inversiones tradicionales y seguras en México como los son los Certificados de Tesorería (CETES) El cual es un instrumento de deuda bursátil emitido por el Gobierno Federal. Son pagarés que tiene el gobierno para recaudar fondos en un cierto plazo y que generan rendimientos a quienes invierten en ellos (BBVA, 2021).

Tabla 3. Rendimiento de Inversión en CETES

MES	CAPITAL	INTERÉS 0.435% MENSUAL	MONTO
1	20,000.00	87.00	20,087.00
2	20,087.00	87.38	20,174.38
3	20,174.38	87.76	20,262.14
4	20,262.14	88.14	20,350.28
5	20,350.28	88.52	20,438.80
6	20,438.80	88.91	20,527.71
7	20,527.71	89.30	20,617.01
8	20,617.01	89.68	20,706.69
9	20,706.69	90.07	20,796.76
10	20,796.76	90.47	20,887.23
11	20,887.23	90.86	20,978.09
12	20,978.09	91.25	21,069.34

Fuente: Elaboración propia con datos de [www.cetesdirecto.com](http://www.cetesdirecto.com) (Fecha de consulta 11 de octubre del 2021) Tasa anual bruta del 5.35%

Como se puede observar en la Tabla 3 el rendimiento bruto que será otorgado es del 5.35% anual cuyo cálculo mensual del interés se determinó con base a la tasa nominal correspondiente a los 12 periodos mensuales que hay en un año.

Si se decide invertir en CETES, a simple vista parece ser un tanto atractivo el ofrecimiento debido a que la inversión “incrementó”. Sin embargo, al considerar factores externos como la inflación que corresponde a un 6% anual según (BANXICO, 2021) al compararse el rendimiento obtenido con la inversión de CETES que fue del 5.35% contra el valor proyectado de la inflación determinando se observa que lejos de generar un beneficio, el dinero pierde su valor. Por ello es importante que las personas interesadas en invertir sus ahorros contemplen todos estos factores.

Dando continuidad al ejemplo anterior ahora se presentará otro instrumento financiero tradicional que comúnmente se ofrece en los bancos el cual es llamado “pagaré”. El pagaré es un instrumento de inversión a un plazo que paga una tasa fija, donde el capital más los intereses se pagan al final del plazo de la inversión en el cual existen plazos de inversión de 1 hasta 364 días (BBVA,2021). Dentro de ese plazo de tiempo, el dinero del inversionista queda congelado y a disposición del banco. El rendimiento que ofrecen actualmente se presenta en la siguiente tabla:

Tabla 4. Rendimiento de Inversión en PAGARÉS

<b>MES</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>INTERÉS 0.1815% MENSUAL</b>	<b>MONTO</b>
<b>1</b>	20,000.00	36.30	20,036.30
<b>2</b>	20,036.30	36.37	20,072.67
<b>3</b>	20,072.67	36.43	20,109.10
<b>4</b>	20,109.10	36.50	20,145.60
<b>5</b>	20,145.60	36.56	20,182.16
<b>6</b>	20,182.16	36.63	20,218.79
<b>7</b>	20,218.79	36.70	20,255.49
<b>8</b>	20,255.49	36.76	20,292.25
<b>9</b>	20,292.25	36.83	20,329.08
<b>10</b>	20,329.08	36.90	20,365.98
<b>11</b>	20,365.98	36.96	20,402.94
<b>12</b>	20,402.94	37.03	20,439.97

Fuente: Elaboración propia con datos de:  
[https://www.bbva.mx/personas/landings/pagare-plazo-informacion\\_2.html](https://www.bbva.mx/personas/landings/pagare-plazo-informacion_2.html) (Fecha de consulta 11 de octubre del 2021) Tasa anual bruta del 2.20%

Como se puede observar en la Tabla 4 el rendimiento bruto que será otorgado es del 2.20% anual cuyo cálculo mensual del interés se determinó con base a la tasa nominal correspondiente a los 12 periodos mensuales que hay en un año.

Si se tomara la decisión de invertir en pagarés, notamos que en comparación con los CETES el ofrecimiento de rendimiento anual no es para nada atractivo. Sin embargo, las personas al desconocer la cantidad de opciones de inversión que se tienen al alcance, optan irse por la primera opción sin saber si realmente les conviene.

Comparando este rendimiento con el porcentaje de inflación antes mencionado el dinero de la persona que decida invertir en pagarés se estará depreciando en un 4% en vez de estar generando intereses.

Una vez analizadas 2 formas de inversión tradicional, ahora se procederá a analizar otros instrumentos financieros que puedan ser una opción para que las personas que no cuentan con grandes cantidades de capital puedan obtener beneficios al llevar a cabo una inversión de tal forma que se pueda elegir la mejor alternativa para ello.

Tabla 5. Rendimiento Realizando Trading en Forex

<b>MES</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>INTERÉS 10% MENSUAL</b>	<b>MONTO</b>
<b>1</b>	20,000.00	2,000.00	22,000.00
<b>2</b>	22,000.00	2,200.00	24,200.00
<b>3</b>	24,200.00	2,420.00	26,620.00
<b>4</b>	26,620.00	2,662.00	29,282.00
<b>5</b>	29,282.00	2,928.20	32,210.20
<b>6</b>	32,210.20	3,221.02	35,431.22
<b>7</b>	35,431.22	3,543.12	38,974.34
<b>8</b>	38,974.34	3,897.43	42,871.78
<b>9</b>	42,871.78	4,287.18	47,158.95
<b>10</b>	47,158.95	4,715.90	51,874.85
<b>11</b>	51,874.85	5,187.48	57,062.33
<b>12</b>	57,062.33	5,706.23	62,768.57

Fuente: Elaboración propia con datos proporcionados por los miembros de la academia BajaFX en Mexicali, B.C.

Observando la Tabla 5 realizando la proyección de los rendimientos que se obtendrían si se decide operar el capital en el mercado Forex y utilizando los principios del interés compuesto mes con mes en las operaciones diarias, la tasa de rendimiento obtenida sería equivalente al del 313.84% de nuestro capital inicial.

## **4.3 Guía para abrir una cuenta en el Mercado Forex**

### **4.3.1 Buscar Bróker Confiable**

Para ello se debe buscar un bróker con mucho patrimonio neto, porque cuanto mayor sea el capital de la firma, mayor será la protección de sus fondos. Para determinar la vitalidad de un bróker, se debe considerar el número de empleados en plantilla; si es una sólida y respetable organización, tendrá cientos de empleados, los cuales podrán brindar asesoría las 24 horas al día. Asimismo, es probable que tengan cientos de miles de cuentas. Si la firma cuenta con pocos empleados es probable que tengan un reducido capital, o que sean incapaces de facilitar la asistencia personal que se necesita.

También se debe tener en cuenta qué fondo de garantía lo sustenta, ya que este es el encargado de proteger el dinero de los clientes en caso de que quiebre el bróker.

#### **4.3.1.1 Buscar un bróker Regulado**

Se debe tener en cuenta que el bróker esté regulado por una entidad competente tipo NFA (Estados Unidos), FSA (Reino Unido), FINMA (Suiza), entre otros. Hay que evitar todos aquellos brókers que están en paraísos fiscales. Los brókers en Europa, Canadá, Hong Kong y Australia, cuentan con normativa adecuada, y los requerimientos de capital son elevados. Si la compañía se encuentra en un país subdesarrollado, la normativa vigente podría no ser adecuada.

#### **4.3.1.2 Mayor apalancamiento**

El apalancamiento puede ayudar a obtener beneficios considerables, pero también puede causar enormes pérdidas. Es recomendable un bróker que provea de apalancamiento para que de esta manera puedas operar efectivamente en el mercado de divisas. Naturalmente, un mayor apalancamiento significa mejores oportunidades. Algunos corredores ofrecen un apalancamiento de 100:1, lo que

significa que por cada dólar en su cuenta, se puede tomar prestado y utilizar hasta 100 dólares. Otros brókers ofrecen hasta 250:1. A la hora de elegir un bróker de Forex, hay que tener en cuenta el apalancamiento que ofrece, ya que éste podría ser un gran aliado.

#### **4.3.1.3 Informarse sobre los Tipos de cuentas**

Es aconsejable que el bróker pueda ofrecer distintos tipos de cuentas Forex. Por ejemplo:

##### **4.3.1.3.1 Cuentas Mini**

Requieren de un margen o patrimonio mínimo que podría ser de \$250 en adelante. Con este tipo de cuenta, se puede operar en Forex pero el nivel de apalancamiento es menor.

##### **4.3.1.3.2 Cuentas Standard**

Este tipo de cuentas requiere \$2000 como mínimo. Este tipo de cuenta de Forex le permite abrir posiciones de mayor tamaño.

##### **4.3.1.3.3 Cuentas Premium**

Este tipo de cuenta posibilita la apertura de posiciones aún mayores que van desde los 50,000 dólares americanos hasta 1,000,000 de dólares.

##### **4.3.1.4 Revisar la velocidad de la ejecución automática**

Una de las variables más importantes a tener en cuenta cuando elegimos un Bróker es la velocidad de las ejecuciones. Lo mejor es que la ejecución sea automática, para que así cuando se quiera entrar o salir del mercado a un precio determinado, normalmente el Bróker lo respete.

##### **4.3.1.5 No permitir cobros de comisiones por Spot**

Los operadores de Forex no pagan comisiones por colocar órdenes, a diferencia de aquellos que operan en mercados a futuros. En realidad, un bróker de Forex es un

simple intermediario, y no un corredor o agente propiamente dicho. Por tanto obtienen beneficios mediante el Spread, esto es la diferencia entre el valor del “bid” y del “ask”.

#### **4.3.1.6 Revisar la atención al cliente**

La atención al cliente es muy importante porque te ayudarán a resolver las posibles incidencias que puedas tener. Es recomendable buscar un bróker que las solucione lo más rápido posible, que no ponga trabas en el retiro de los fondos, que no tenga muchas quejas de otros inversores. Para saber la opinión que tienen otros inversores sobre los brókers que hay en el mercado puedes consultar y participar en foros.

#### **4.3.1.7 Evitar regalos de bienvenida**

Es recomendable evitar todos aquellos brókers que ofrecen regalos de bienvenida tipo bonos de bienvenida del 30% o regalos caros. En la mayoría de casos si la persona interesada en adquirir el servicio se detiene a leer las letras pequeñas de las condiciones, puede notar que, para poder retirar los bonos o el propio dinero, hay más probabilidad que acabe perdiendo antes todo el dinero depositado. Un hecho a tener en cuenta es que si requiere retirar dinero y no cumple las condiciones para hacerlo (casi siempre), se le descontará de su cuenta el bono recibido o el importe del regalo realizado.

## 4.3.2 Una vez ya encontrado el bróker se procede al registro

### 4.3.2.1 Acceso a la web de Pepperstone

Se debe acceder a la pantalla inicial de la página web del bróker. La página web constituye el mecanismo principal y más sencillo que tiene un bróker online para comunicarse con sus potenciales clientes. Para acceder a la web de Pepperstone ingresar en el buscador de google la palabra: “Pepperstone” y acceder a la página como se observa en la siguiente figura:

**Figura 2. Visualización de página principal de pepperstone**



Fuente: Captura del ordenador propio

Accediendo a su sitio web, se observa que tiene un botón (de color rojo) denominado “Cuenta Real”. Este es el botón que se debe presionar para comenzar el proceso de apertura de cuenta.

Ariba en la Figura 2 se muestra una imagen de cómo se visualiza la pantalla de inicio de la página web de Pepperstone, se puede localizar de forma muy clara el elemento al que se hace mención, justo dentro de un cuadro titulado “Negocie con Pepperstone” (en el tercio derecho de la pantalla).

### 4.3.2.2 Presionar el botón Abrir cuenta

Una vez que se ha decidido iniciar el proceso presionando el botón al que se hacer referencia en el apartado anterior, se debe proceder directamente al primer formulario de registro. En la siguiente imagen se puede observar su aspecto.

Figura 3. Menú para registro de cuenta

Seleccione el idioma

## Registro de cuenta

Solo debe seguir 4 pasos sencillos para realizar su primera operación

Tipo de cuenta  
Particular

Dirección De Correo Electrónico

Contraseña

Confirmar Contraseña

**REGISTRARSE**

O regístrese con

Google Facebook LinkedIn

**Aviso de riesgos.** Los contratos por diferencia (CFD) son instrumentos complejos que implican un riesgo elevado de pérdidas por apalancamiento. El 78 % de las cuentas de inversión minoristas de Pepperstone Limited pierden dinero al operar con CFD. Asegúrese de comprender bien el funcionamiento de los CFD y considere si puede permitirse el elevado riesgo de perder su dinero.

Fuente: Captura del ordenador propio

Este formulario tiene como objeto la creación de una cuenta de usuario y contraseña. Se trata también de indicar el correo electrónico, que será el nombre de usuario para acceder al área de clientes.

Básicamente, los datos a facilitar en esta primera fase de la apertura de cuenta son los siguientes:

- Determinar qué tipo de cuenta se pretende abrir: En caso ordinario, como en el de todos los traders minoristas, es sin duda una cuenta “Particular”. Existen cuentas para empresas, cuentas fiduciarias, conjuntas, etc.
- Correo electrónico de usuario: Se debe facilitar un correo electrónico de contacto, este correo será posteriormente utilizado como nombre de usuario para acceder a la cuenta.
- Contraseña: Después se procede a definir una contraseña – y confirmarla – para tener acceso (junto con el correo electrónico) al área de clientes en el que se verá la cuenta de trading real que estamos tratando de abrir.

Se pueden observar también varios elementos en esta pantalla correspondiente al formulario inicial:

En la parte izquierda se muestra la secuencia del proceso de apertura de cuenta en Pepperstone. Descubrimos que dicho proceso está compuesto de 4 pasos. Justo debajo de la confirmación de la contraseña, se nota que es posible realizar este mismo registro, facilitando los datos expuestos anteriormente, a través de una cuenta abierta previamente en una de las principales Redes Sociales (Google, Facebook, LinkedIn).

En la parte inferior de la pantalla, se encuentra el aviso de los riesgos que entrañan los productos apalancados como los CFDs. Todo broker regulado tiene obligación legal de advertir al trader de los riesgos que conllevan las inversiones financieras con apalancamiento. Estas cuestiones son pasadas por alto a la hora de invertir en los mercados. Muy poca gente, piensa en los riesgos. Por consiguiente, se debe ser advertido de que es fundamental el conocimiento de estos productos financieros (aunque sólo sea a modo de recordatorio que permita operar con sentido común).

Una vez completado este formulario, se debe presionar “Registrarse” para continuar con el proceso de apertura de cuenta real de trading.

#### **4.3.2.3 Confirmar el correo electrónico**

En esta fase, el bróker enviará un correo electrónico a la dirección facilitada. A pesar de que una vez presionado el botón “Registrarse” se puede continuar con el proceso para abrir la cuenta y en un momento posterior confirmar dicho correo, eso es a decisión propia. No obstante, se debe indicar que es posible continuar con los trámites sin necesidad de realizar esta confirmación (aunque más tarde deberá hacerse). Es recomendable ver la carpeta de Spam en caso de que no se haya recibido el correo en la bandeja de entrada. Puede ser que se haya activado algún tipo de filtro por parte de nuestro proveedor de correo y haya sido destinado a esta carpeta. El correo de confirmación es el siguiente mostrado en la Figura 4:


## Figura 4. Correo de confirmación de cuenta Pepperstone



Fuente: Captura del ordenador propio

Únicamente, tal y se lee en dicho mail, se trata de presionar en el enlace “Confirme su correo”. Seguidamente, se abrirá la pantalla correspondiente para acceder a la cuenta (pantalla de acceso al área de clientes), en la que debe introducir el nombre de usuario (correo electrónico confirmado) y la contraseña que hemos determinado en el registro previo; tal y como es mostrado en la siguiente Figura 5.

**Figura 5. Inicio de sesión Pepperstone**

Seleccione el idioma 



## Bienvenido/a al área segura del cliente de Pepperstone


Correo electrónico

Contraseña

**INICIAR SESIÓN**

O iniciar sesión con:

 Google  Facebook

 LinkedIn

Recordar

[¿Todavía no es cliente? Pruebe gratis.](#)  
[¿Ha olvidado su contraseña? | Póngase en contacto con nosotros](#)

Fuente: Captura del ordenador propio

Si se introducen los datos indicados y presionamos **“Iniciar sesión”**, se logrará visualizar nuestra cuenta con Pepperstone.

#### **4.3.2.4 Verificación de datos personales**

Para realizar este trámite, lo primero que solicita el bróker son datos personales. Es un aspecto muy normal en la apertura de una cuenta de trading, ya que se está contratando un servicio financiero y, por consiguiente, es desde todo punto de vista lógico que la contraparte deba saber a quién debe prestar servicio (como en todo contrato).

Además, las normas financieras exigen que así sea por motivos de transparencia y seguridad (lo cual beneficia siempre a ambas partes). Pepperstone es un bróker regulado. Está bajo la supervisión de las autoridades financieras y debe cumplir estrictamente con los requisitos legales. La normativa trata de todo servicio financiero deba ser, ante todo, seguro. Por otra parte, los organismos reguladores velan para que la normativa se cumpla. Por consiguiente, los datos a suministrar en realidad juegan un papel importante, Amparan al usuario ante cualquier tipo de reclamación o incidencia que pueda surgir.

**Figura 6. Datos Solicitados para Verificación de Cuenta en Pepperstone**

The screenshot shows the Pepperstone account verification interface. At the top, there's a blue header with the Pepperstone logo and 'Área segura del cliente'. A left sidebar contains navigation options like 'Verificación', 'Cuenta', 'Fondos', etc. The main content area is titled 'Verificación' and has two tabs: 'PARTICULAR' (selected) and 'BRÓKER DE INTRODUCCIÓN'. Below the tabs, there's a section for 'DATOS PERSONALES' with a progress indicator showing 17% completion. The form fields are as follows:

Field	Value
Title	▼
Nombre	_____
Apellidos	_____
Fecha de nacimiento	_____
Día	▼
Mes	▼
Año	1980 ▼
Dirección	_____
Dirección 2 (Opcional)	_____
Ciudad	_____
Código postal	_____
Estado/Provincia	▼
País	Spain ▼
Nacionalidad	Spain ▼
Número de identificación fiscal (NIF)	_____
Elija una pregunta secreta	▼
Respuesta secreta	_____
Teléfono móvil	_____

Fuente: Captura del ordenador propio

En esta primera parte del proceso de verificación de la cuenta real de trading, se deben proporcionar los siguientes datos como muestra la Figura 6:

- Nombre y apellidos.
- Fecha de nacimiento.
- Dirección.
- Ciudad.
- Código postal.
- Provincia.
- País.
- Número de Identificación Fiscal (NIF).
- Teléfono de contacto.

#### **4.3.2.5 Escoger una pregunta secreta**

con su respectiva respuesta para los casos en los que se deba acreditar que somos los legítimos dueños de la cuenta (por si hubiese algún tipo de problema con nuestros datos personales).

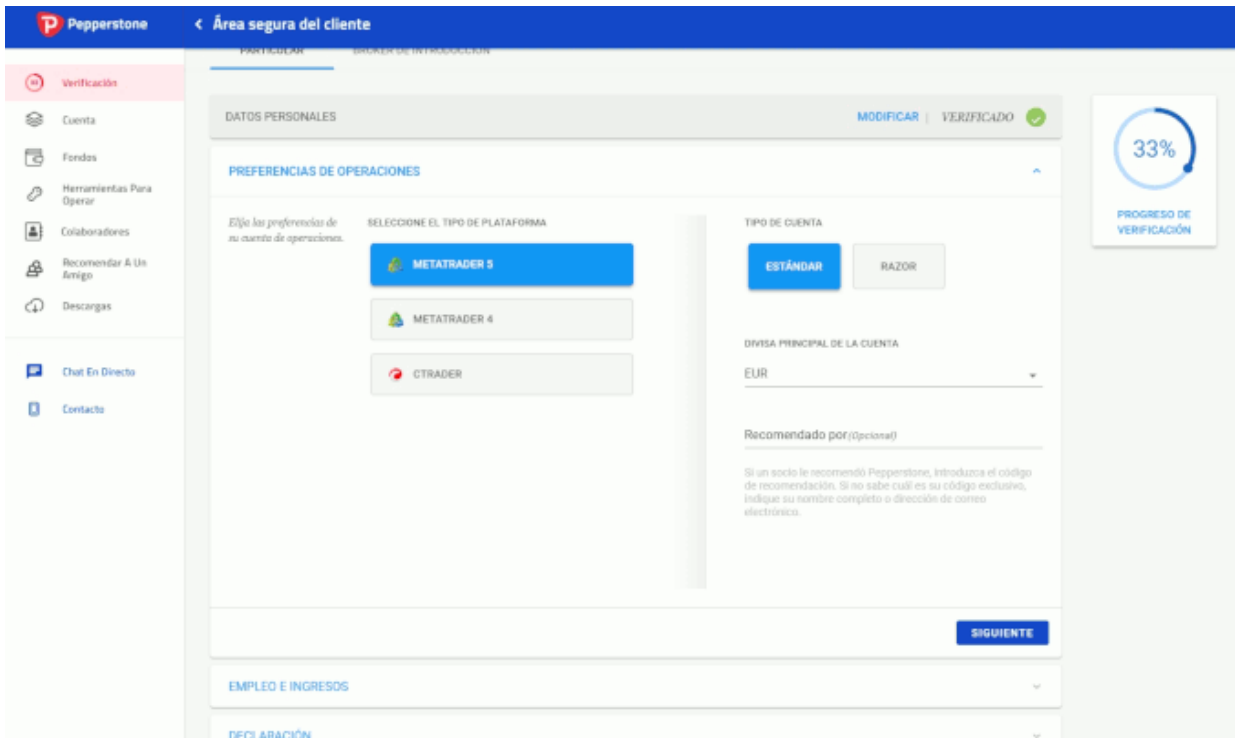
Una cuestión importante es que en durante la introducción de los datos, el broker obliga utilizar tan sólo letras y códigos del alfabeto inglés (por ejemplo, no podemos utilizar la “ñ”).

Como se informa en la parte superior derecha de la imagen anterior, se tiene un 17% del proceso completado. A continuación, presionar “Siguiente” para avanzar con el trámite.

#### **4.3.2.6 Preferencias de operaciones**

Continuando, ahora se muestra la pantalla relativa a introducir las preferencias en operaciones. Se tiene hasta este momento un 33% del proceso de apertura de cuenta completado como se observa en la parte superior derecha de la Figura 7.

Figura 7. Pantalla de Preferencia de Operaciones



Fuente: Captura del ordenador propio

Al ver detenidamente esta pantalla, se podrá observar que este paso está destinado a que el trader determine ciertos aspectos o preferencias de su operativa, tales como qué plataforma de trading de las que Pepperstone pone a disposición se prefiere utilizar, tipo de cuenta de las que este bróker ofrece es la que se quiere abrir, en qué divisa se desea que la cuenta de trading esté denominada.

Como punto opcional, si se recibe recomendación por algún socio de Pepperstone, se debe introducir un código que previamente habrá suministrado la persona que recomendó el servicio.

Para la experiencia real de trading con Pepperstone se ha decidido escoger la plataforma de trading MetaTrader 4, por su sencillez, versatilidad y porque se tiene cierto conocimiento de su manejo.

Una vez seleccionadas las opciones, se debe presionar sobre el botón “Siguiete” y continuar con el proceso de verificación

#### **4.3.2.7 Datos de ingresos**

En un principio puede parecer llamativo que un broker online pregunte acerca de los ingresos percibidos. Pero, en realidad, es un trámite de lo más normal a la hora de abrir una cuenta de trading.

Tal y como se comentado anteriormente, el intermediario financiero siempre y cuando esté debidamente regulado debe cumplir con las normas en materia financiera (creadas, sobre todo, para seguridad del usuario). Esto implica que se debe ofrecer una cierta información acerca de la procedencia los ingresos que serán aplicados a la cuenta. Esto es importante para contribuir con la lucha contra el lavado de capitales y financiación de actividades ilegales.

Asimismo, el broker tiene la obligación de calificar y categorizar a sus clientes. Esto es útil para que, una vez tiene conocimiento de nuestro trabajo e ingresos, pueda advertir de si el usuario es apto o no para adquirir determinados productos financieros; así como advertir de los riesgos.

**Figura 8. Cuestionario de Obtención de Ingresos**

The screenshot displays the 'Área segura del cliente' (Client Secure Area) for Pepperstone. The main section is titled 'EMPLEO E INGRESOS' (EMPLOYMENT AND INCOME). A sidebar on the left contains navigation options: Verificación (Verification), Cuenta (Account), Fondos (Funds), Herramientas Para Operar (Tools for Trading), Colaboradores (Collaborators), Recomendar A Un Amigo (Recommend to a Friend), Descargas (Downloads), Chat En Directo (Live Chat), and Contacto (Contact). The main content area includes a note: 'Conforme a la normativa, debemos hacerle algunas preguntas sobre su situación de empleo y situación financiera actual.' (According to the regulations, we must ask you some questions about your employment and current financial situation). The questionnaire consists of several sections with multiple-choice options:

- ¿DE DÓNDE PROCEDEN SUS FONDOS PARA OPERAR?** (Where do your funds for trading come from?): EMPLEO, HERENCIA, AHORROS E INVERSIONES, OTRO.
- ¿EN QUÉ SECTOR TRABAJA?** (In which sector do you work?): CONTABILIDAD, BANCA, FINANZAS, CONSULTORÍA EMPRESARIAL, SEGUROS, OTRO.
- ¿QUÉ CARGO OCUPA?** (What position do you hold?): DIRECTOR, DIRECTIVO, NIVEL BÁSICO, OTRO.
- ¿CUÁL ES SU SALARIO ANUAL APROXIMADO?** (What is your approximate annual salary?): MÁS DE 450 000 €, 200 000 € - 449 999 €, 50 000 € - 199 999 €, 50 000 € - 89 999 €, 15 000 € - 49 999 €, MENOS DE 15 000 €.
- ¿CUÁL ES EL VALOR DE SUS AHORROS E INVERSIONES (SIN CONTAR NINGUNA PROPIEDAD)?** (What is the value of your savings and investments (excluding any property)?): MÁS DE 450 000 €, 200 000 € - 449 999 €, 50 000 € - 199 999 €, 50 000 € - 89 999 €, 10 000 € - 49 999 €, MENOS DE 5000 €.
- SU EXPERIENCIA EN OPERACIONES DE DIVISAS** (Your experience in currency operations): PRINCIPIANTE, INTERMEDIO, AVANZADA.

A 'PROGRESO DE VERIFICACIÓN' (Verification Progress) indicator is visible in the top right corner.

Fuente: Captura del ordenador propio

Como se puede observar en la Figura 8, se deben de seleccionar las opciones que más se ajusten a la realidad del usuario solicitante. En el momento que se tenga todo marcado, se contará como una especie de “perfil robot” para poder ser categorizados, puesto que no se aplica la misma normativa a los clientes particulares que a los profesionales (la restricción del apalancamiento es un claro ejemplo de ello). Tras finalizar esta fase del proceso, se debe proceder con un clic en “Siguiente”.

#### **4.3.2.8 Examen de conocimiento**

Parte del proceso de apertura de cuenta consiste en realizar un sencillo test para que Pepperstone pueda valorar los conocimientos del solicitante y determinar si cuenta con la capacidad para operar con CFDs; por los mismos motivos que se han expuesto en el paso anterior: La normativa financiera así lo exige.

Se comprende que estas cuestiones no buscan más que proteger a los usuarios del servicio, no es un examen para decidir rechazar rotundamente el servicio; simplemente se busca determinar si productos tales como los CFDs son adecuados para nosotros, dado que conllevan sus riesgos y podríamos sufrir pérdidas.

#### **4.3.2.9 Declaración**

En este punto, se debe ser consciente sobre qué servicio se está contratando. En los pasos anteriores se ha advertido de los riesgos que conllevan los CFDS, hemos ofrecido los datos necesarios y que la legislación exige para realizar un contrato de servicios financieros, además, se ha superado un test para determinar si este tipo de inversiones son aptas para el solicitante. Ahora se debe leer toda la información legal y relativa al contrato que el broker ofrece. Dicha información se recoge en varios links que se muestran en una ventana dedicada a aceptar (a modo de declaración) que se tiene conocimiento de los riesgos y las relaciones que se mantendrán con Pepperstone. Consta de los siguientes documentos:

- Términos y condiciones del sitio Web.
- Política de ejecución de órdenes.
- Declaración de divulgación de riesgos.
- Política de Cookies.
- Información sobre reclamaciones.
- Política de privacidad de Pepperstone UK.

En la siguiente Figura 9 se expone en qué se basa concretamente la mencionada declaración.

**Figura 9. Declaratoria Pepperstone**

The screenshot displays the Pepperstone client interface. At the top, there is a blue header with the Pepperstone logo and the text "Área segura del cliente". Below the header, a navigation menu on the left lists various services: Verificación (highlighted in red), Cuenta, Fondos, Herramientas Para Operar, Colaboradores, Recomendar A Un Amigo, and Descargas. The main content area shows a progress bar with "EMPLEO E INGRESOS" and "MODIFICAR VERIFICADO" (with a green checkmark). Below this, a "TEST DE ADECUACIÓN" section is marked "VERIFICADO" with a green checkmark. The central focus is the "DECLARACIÓN" section, which contains several paragraphs of text in Spanish. The text includes a disclaimer about the user's responsibility for the accuracy of the information provided and a confirmation of understanding of the risks and terms of service. At the bottom of the declaration section, there is a checkbox labeled "Acepto todo lo anterior" and a blue button labeled "SIGUIENTE".

Fuente: Captura del ordenador propio

Una vez más, Pepperstone demuestra que cumple con todos los requisitos legales y de seguridad. Para el solicitante, hasta el momento en lo que se lleva de esta experiencia real de trading, cada uno de los pasos transmite bastante confianza: el saber que se cuenta con toda la documentación necesaria, haber sido debidamente avisados de los riesgos, las condiciones y todos los pormenores que marcarán una relación contractual con este bróker. Por tal motivo, se debe marcar el campo “Acepto todo lo anterior” y seguidamente presionar en el botón “Siguiente” para continuar.

#### 4.3.2.10 Verificación de identidad

Llegado el momento de acreditar los datos de identidad y de domicilio del solicitante. El intermediario financiero tiene obligación de comprobarlo, se debe recordar que se está ante un contrato supervisado por las autoridades financieras que velan por la seguridad e intereses de los usuarios.

Para cumplir con esta exigencia, se debe entregar cierta documentación en formato digital (JPG, PNG o PDF) a Pepperstone. Los documentos se cargan desde nuestro equipo informático a través de la propia plataforma. De hecho, es una parte del proceso a la hora de abrir una cuenta de trading y aparecerá en la siguiente Figura 10 mostrada a continuación:

**Figura 10. Datos de Verificación de Cuenta.**

The screenshot displays the Pepperstone client interface for account verification. The top navigation bar includes the Pepperstone logo and the text 'Área segura del cliente'. A sidebar on the left contains menu items: 'Verificación', 'Cuenta', 'Fondos', 'Herramientas Para Operar', 'Colaboradores', 'Recomendar A Un Amigo', 'Descargas', 'Chat En Directo', and 'Contacto'. The main content area shows a progress bar with 'TEST DE ADECUACIÓN' (VERIFICADO) and 'DECLARACIÓN' (MODIFICAR | VERIFICADO). Below this, the 'VERIFICACIÓN DE IDENTIDAD' section is active, showing three steps: 1. SELECCIONE LOS DOCUMENTOS. (Select documents), 2. CARGUE LOS DOCUMENTOS. (Upload documents), and 3. DOCUMENTOS CARGADOS. (Documents uploaded). Step 1 lists required documents: 'Un documento de identidad con fotografía emitido por el gobierno' and 'Un justificante de residencia, como el extracto bancario o la factura de suministro más reciente.' Step 2 features an 'ADJUNTAR' button and instructions: 'CARGUE SUS DOCUMENTOS DE IDENTIDAD' and 'Para obtener resultados óptimos, haga una foto de sus documentos de identidad con su teléfono o cámara digital. Asegúrese de que el nombre, la fecha de nacimiento, la fecha de caducidad del documento y los demás datos son claramente legibles. Se admiten archivos de un tamaño máximo de 5 MB y en formato JPG, PNG o PDF.' Step 3 is a placeholder for the uploaded documents. A 'ENVIAR' button is located at the bottom right of the main content area.

Fuente: Captura del ordenador propio

Para justificar la identidad del solicitante bastará cualquier documento oficial que demuestre la misma, tal como podría ser:

- Documento Nacional de Identidad.
- Pasaporte.
- Licencia de conducir

En cuanto a la demostración de domicilio fiscal, bastará cualquier factura de servicios básicos (luz, agua, gas) a nombre del solicitante o un extracto bancario donde figure su dirección.

La documentación debe ser lo más reciente posible. Como norma general, no se aceptan documentos que hayan expirado o que tengan más de tres meses de antigüedad (en el caso de las facturas o documentos para acreditar el domicilio).

El trámite de envío es muy sencillo, tan sólo se debe presionar en el botón “Adjuntar” de la pantalla correspondiente a esta fase del proceso y se nos mostrará un explorador para buscar e insertar los documentos pertinentes. Tras haberlos cargado en la plataforma solo resta presionar el botón “Enviar”.

A partir de este punto el bróker iniciará las comprobaciones oportunas antes de verificar la cuenta de trading completamente.

#### **4.3.2.10 Cuenta de trading abierta en Pepperstone**

Tras unas dos horas, aproximadamente, el usuario recibirá un correo electrónico indicando que la cuenta real se ha abierto y se tendrá disponible la plataforma de trading MetaTrader 4 en el área de clientes. También se proporcionará el usuario, clave y nombre del servidor para acceder a esta plataforma de trading. Se entiende, tras este correo, que el bróker ha habilitado la cuenta y, por tanto, el proceso de verificación de identidad ha sido satisfactorio como se muestra en la Figura 11.

**Figura 11. Datos de Cuenta del Solicitante**

### Cuenta de operaciones real -

[REDACTED]

Hola

Gracias por enviarnos su solicitud para abrir una MT4 cuenta de Pepperstone, el bróker de divisas más importante del mundo. Se ha creado su cuenta de operaciones real en el servidor de operaciones reales. A continuación, se indican los datos de la cuenta.

Datos de inicio de sesión de la cuenta de operaciones real

Iniciar sesión	[REDACTED]
Contraseña	[REDACTED]
Inversor/contraseña de solo lectura	[REDACTED]
MT4 URL del servidor	<a href="https://edge10.pepperstone.com">edge10.pepperstone.com</a>

\* Consulte nuestros [Términos y condiciones del servicio](#) para obtener más información.

Iniciar sesión en el servidor de operaciones reales

Fuente: Captura del ordenador propio

## 4.4 Guía para invertir en los mercados financieros

1

Anteriormente mencionamos los tipos de análisis que existen, los cuales son:

- Técnico
- Fundamental
- Sentimental

Una vez aprendiendo análisis técnico adaptándolo de la mejor manera a nuestro horario y estilo de trading que queremos adoptar (scalping, daytrading o swingtrading) procederemos con el siguiente paso.

Es vital contar con educación financiera antes de operar los mercados. Como mínimo requisito es necesario saber análisis técnico.

2

Una vez abierta la cuenta con el broker como se menciona en el punto 4.3 procederemos a darla de alta.

Para efectos de practicidad por medio de la descarga de un app disponible para android e iOS llamada Meta trader 4.



3

Una vez instalada la aplicación procederemos a abrirla desde el celular.

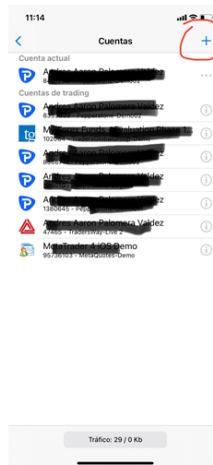


4



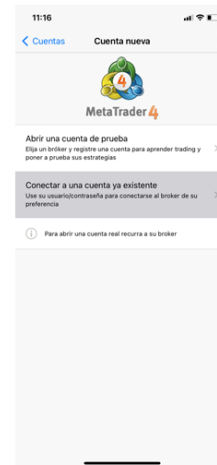
Una vez abierta el app nos dirigimos a la sección de ajustes ubicada en la parte inferior derecho.

5



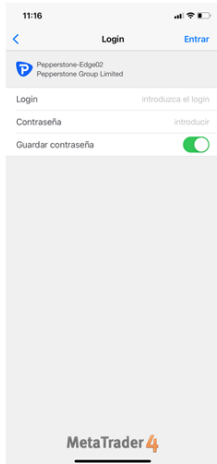
Seleccionamos el símbolo de más.

6



Tocamos la opción "Conectar a una cuenta ya existente".

7



En estos campos ingresamos los datos que nos otorgó el broker para acceder a nuestra cuenta.

8



Una vez que ingresamos nuestros datos cuando nos vamos al menú de "trading" veremos el dinero que ingresamos en nuestro balance.

9

Después de verificar que efectivamente contamos con dinero para abrir una operación y vemos que el precio llegó al punto esperado de nuestro análisis. Procederemos a meter una orden, ya sea de compra o venta según lo determine nuestro análisis

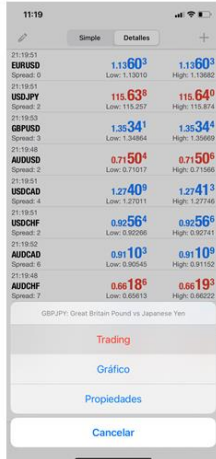


10



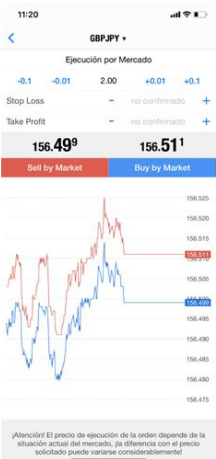
Para ingresar una operación nos vamos al menú de "Cotizaciones" y seleccionamos el par de divisas el cual previamente analizamos.

11



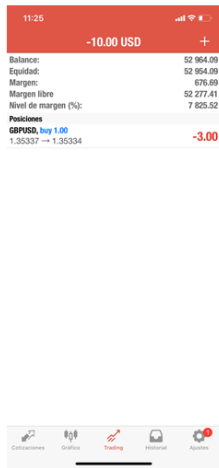
Seleccionamos "Trading".

12



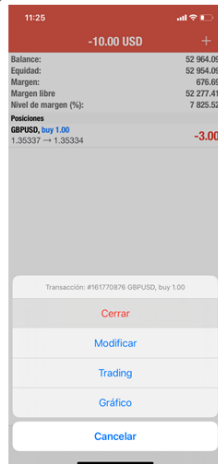
Seleccionamos el nivel de apalancamiento deseado y seleccionamos comprar o vender según sea el caso

13



Una vez ya ingresada la operación, la podremos estar monitoreando en el menú "Trading".

14



Una vez que se desea cerrar la operación, seleccionamos nuestro trade y tocamos en "cerrar".

15



La app nos llevará a una segunda confirmación en donde tendremos que cerrar en el rectángulo anaranjado con la leyenda "close".

Fuente: Elaboración propia del autor

## Entrevista estructurada

Preguntas elaboradas a Rubén López y Martin Lugo fundadores de la academia BajaFX en Mexicali, B.C.

**1. ¿Qué es el trading?**

R= El trading consiste en la compra y venta de un activo, en este caso al tratarse del mercado FOREX, esos activos que se comercian son divisas.

**2. ¿Cuánto tiempo llevan haciendo trading en el mercado forex?**

R=Rubén lleva aproximadamente 4 años y yo 4 años y medio.

**3. ¿Cuánto tiempo le toma a una persona sin conocimientos previos de los mercados financieros ver resultados positivos (ser rentable) haciendo trading en forex?**

R=Eso depende mucho del compromiso y la dedicación del estudiante, hay personas que logran ser rentables en un lapso de 6 meses, otros pueden durar años. En el caso de Rubén su proceso duró aproximadamente 2 años.

**4. ¿Consideras que el trading puede ser una mejor alternativa que la inversión tradicional?**

R=Si decides ver esto como un negocio serio las rentabilidades que puedes obtener operando forex son increíblemente superiores a las que te ofrece un banco en una cuenta de inversiones. Un trader profesional obtiene alrededor de un 10% mensual de rendimientos, es un promedio entre meses buenos y malos.

**5. ¿Cuánto dinero necesito para comenzar a operar?**

R=Eso depende de tu bróker, pero por lo regular te permiten empezar con un capital mínimo de 100 dólares americanos

**6. ¿Qué debo estudiar antes de operar?**

R=Como mínimo debes aprender a conocer la acción del precio mejor conocido como análisis técnico. Si tú quieres complementar tu rango de acierto también tienes que estudiar análisis fundamental (saber cómo actuará el precio por noticias macroeconómicas) y análisis sentimental (cómo están reaccionando los compradores y vendedores ante la situación de los mercados)

**7. ¿Qué es un broker y cuál recomiendas usar?**

R=Es la entidad o persona intermediaria entre el mercado y tú que ejecutará tus ordenes en el mercado. Lo más importante al momento de buscar bróker es checar que estén regulados, manejen comisiones y sepreads no muy elevados y tengan liquides. Yo personalmente te recomiendo pepperstone ya que son brokers regulados y su servicio es muy eficiente cuando buscas hacer retiros.

**8. ¿Qué hábitos influyen para ser un trader exitoso?**

R= Ser trader se convierte en un estilo de vida en donde disciplina, paciencia y fortaleza mental son indispensables. Cada persona tiene sus áreas de oportunidad, pero sin lugar a duda, el trading saca lo mejor o lo peor de uno al estar expuesto al mercado, de uno depende decidirse a cambiar o continuar igual.

**9. ¿Puedo hacer trading estando en un trabajo de tiempo completo?**

R= Claro que se puede, de hecho, gran parte de nuestros alumnos que van empezando hacen las 2 cosas sin que una interfiera con la otra. Un beneficio de nuestra ubicación en Mexicali es que los horarios de apertura del mercado son o muy temprano o muy noche.

**10. ¿Realmente puedo operar desde cualquier lugar?**

R= Una de las facilidades del trading es que puedes operar desde cualquier lugar mientras tengas un dispositivo que pueda conectarse a internet y contar con buena conexión a internet.

## **CAPÍTULO V. CONCLUSIONES**

En definitiva, se obtiene la conclusión que el mercado Forex es un lugar de intercambio de divisas descentralizado, pero al mismo tiempo regulado, en donde hay demasiadas oportunidades para aprovechar la volatilidad de cada par de divisas, obteniendo así un beneficio económico aún más alto que los plazos de inversión tradicionales.

El trading en Forex es una alternativa en gran manera redituable para inversión, pero al mismo tiempo riesgosa. El camino para lograr ser rentable en este mercado consiste en obtener educación financiera y el autoconocimiento de uno mismo, ya que la primera nos capacita para operar con seguridad siendo una herramienta imprescindible para mejorar la toma de decisiones de inversión del capital propio, y la segunda nos ayuda a tener control de nuestras emociones al operar.

Cabe resaltar que al momento de indagar sobre el tema de mercados financieros será notorio ver que hay distintos instrumentos para intercambiar, la finalidad de ello es poder satisfacer la necesidad de cada usuario. En este caso tratándose de Forex, las empresas multinacionales y grandes instituciones se benefician al obtener un volumen importante de divisas para satisfacer la demanda de recursos que ellos necesitan, para poder operar en las diferentes sedes ubicadas en distintos países; mientras que los traders minoristas aprovechan las fluctuaciones cambiarias comprando barato y vendiendo más caro, para obtener beneficio de estos movimientos causados por la oferta y la demanda.

En último término los resultados arrojaron una guía sencilla para abrir una cuenta y empezar a iniciar operaciones en cuenta demo o cuenta real, con uno de los mejores brókers en el mercado de divisas. Es recomendable comenzar con una cuenta demo y a la par adoptar un tipo de análisis, que vaya acorde con la comodidad del trader ya que con ello se podrá obtener experiencia, intuición y dominio de las emociones para posteriormente operar en una cuenta real.

## REFERENCIAS

- Amezcuca, G. H. y Samano, C. M. (2004). Teoría del Riesgo Selección de un Portafolio de Inversión. Recuperado de:  
[http://catarina.udlap.mx/u\\_dl\\_a/tales/documentos/lat/gysel\\_a\\_hj/indice.html](http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lat/gysel_a_hj/indice.html)
- Aranday, F. R. (2018). Finanzas 3. IMCP.
- Banco de Comercio. (2021). Recuperado de:  
<https://portal.bbva.mx/siabinternet/Repositorio/import/doctos/analisis/00025178.pdf>
- Banco de Comercio. (2021). Recuperado de: <https://www.bbva.mx/educacion-financiera/blog/broker-financiero.html#:~:text=Un%20broker%20o%20corredor%20de,para%20operar%20en%20estos%20mercados.&text=La%20diferencia%20entre%20brokers%20y,los%20traders%20operan%20en%20ella.>
- Banco de Comercio. (2021). Recuperado de: <https://www.bbva.com/es/mx/que-son-los-cetes-y-por-que-son-utiles/>
- Banco de México. (2021). Recuperado de:  
<https://www.banxico.org.mx/tipcamb/main.do?page=inf&idioma=sp>
- Banco de México. (2021). Recuperado de:  
[http://educa.banxico.org.mx/banco\\_mexico\\_banca\\_central/sist-finc-mercados-financiero.html](http://educa.banxico.org.mx/banco_mexico_banca_central/sist-finc-mercados-financiero.html)
- Cabello, A. (1999). Globalización y liberalización financieras y la bolsa mexicana de valores. Plaza y Valdés.
- Calicchio, S. (2013). EL MERCADO DEL FOREX DE UNA FORMA SENCILLA - La guía de introducción al Mercado del Forex y de estrategias de trading más eficaces en el sector de las divisas. (p.9) Stefano Calicchio.
- Calvo, M.A. (2004). Economía Mundial y Globalización. Madrid. Minerva Ediciones.

Calvo, P (2019). El mercado que nunca duerme: las divisas mueven 6,6 billones de dólares al día. El Español, recuperado de:

[https://www.elespanol.com/invertia/mercados/divisas/20190916/mercado-nunca-duerme-divisas-mueven-billones-dolares/429707739\\_0.html](https://www.elespanol.com/invertia/mercados/divisas/20190916/mercado-nunca-duerme-divisas-mueven-billones-dolares/429707739_0.html)

Carbonell, Echavarria (2008). Estructuración de un portafolio óptimo de inversión en divisas representativas del mercado FOREX. Revista Soluciones de Postgrado EIA

CONDUSEF. (2021). Recuperado de:

<https://www.condusef.gob.mx/?p=contenido&idc=965&idcat=1#:~:text=El%2043.7%25%20de%20la%20poblaci%C3%B3n,a%20la%20familia%2C%20entre%20otros.>

Dow, C. (1900). El ABC de los mercados especulativos.

FXCM Markets Limited. (2021), ¿Qué es Forex? Recuperado de:

<https://www.fxcm.com/es/forex/que-es-forex/>

García, J. A. P. G. L. R. S. A. C. B. Á. C. (2014). Manual de sistema financiero español (1a ed.). Editorial Ariel.

Kozikowski, Z. (2007). Finanzas internacionales. McGraw-Hill Education.

Lessard, D.R. (1991). "Corporate Finance in the 1990's-Implications of a Changing and Finacial Context", journal of International Financial Management and Accounting 7,3:209-231.

Maldonado, J. (2018). Club de Capitales. Obtenido de:

<https://clubdecapitales.com/educacion/3-tipos-analisis-del-mercado-forex/>

Martí, L.(2020), 12 consejos para elegir un buen bróker. rankia.com

Nacional Financiera. (2021). Recuperado de:

<https://www.cetesdirecto.com/calculadoras/cetes?method=init>

Pepperstone. (2021) Recuperado de: <https://pepperstone.com/es-la/>

Rankia. (2021). <https://www.rankia.co/blog/analisis-colcap/4769854-cuanto-dinero-mueve-bolsa-diariamente>

Ruarte, R. (2013). El poder de los mercados. Turmalina.

Schulz, L. (2016). Horario del Mercado Forex. Tendencias FX.

Serrano, R. F. (2016). Day trading y operativa bursátil para Dummies. Para Dummies.

Sevilla, A. A. (2012), Mercados financieros. Economipedia.com

Slava, L. (2022). Los pares de divisas más tradeados en Forex en 2022 recuperado de: <https://es.fxssi.com/pares-de-divisas-mas-tradeados>

## ANEXOS

### Cuestionario utilizado en la investigación

Preguntas elaboradas a Rubén López y Martin Lugo fundadores de la academia BajaFX

11. ¿Qué es el trading?
12. ¿Cuánto tiempo llevas haciendo trading en el mercado forex?
13. ¿Cuánto tiempo le toma a una persona sin conocimientos previos de los mercados financieros ver resultados positivos (ser rentable) haciendo trading en forex?
14. ¿Consideras que el trading puede ser una mejor alternativa que la inversión tradicional?
15. ¿Cuánto dinero necesito para comenzar a operar?
16. ¿Qué debo estudiar antes de operar?
17. ¿Qué es un broker y cuál recomiendas usar?
18. ¿Qué hábitos influyen para ser un trader exitoso?
19. ¿Puedo hacer trading estando en un trabajo de tiempo completo?
20. ¿Realmente puedo operar desde cualquier lugar?