



Universidad  
Nacional  
de Loja

## Universidad Nacional de Loja

Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Carrera de Contabilidad y Auditoría

### Aplicación del Método Wyckoff para la toma de decisiones de inversión en el índice bursátil Nasdaq 100, periodo 2023

Proyecto del Trabajo de Integración Curricular  
previo a la obtención del título de Licenciada en  
Contabilidad y Auditoría.

**AUTOR:**

Deysi Marivel Dias Luzon

**DIRECTORA:**

Mgs. Hipatia Carolina Girón Calva

Loja - Ecuador

Año 2024



unl

Universidad  
Nacional  
de Loja

Sistema de Información Académico  
Administrativo y Financiero - SIAAF

## CERTIFICADO DE CULMINACIÓN Y APROBACIÓN DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Yo, **Giron Calva Hipatia Carolina**, director del Trabajo de Integración Curricular denominado **APLICACIÓN DEL MÉTODO WYCKOFF PARA LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN EN EL ÍNDICE BURSÁTIL NASDAQ, PERIODO 2023**, perteneciente al estudiante **DEYSI MARIVEL DIAS LUZON**, con cédula de identidad N° **1150407995**.

### Certifico:

Que luego de haber dirigido el **Trabajo de Integración Curricular**, habiendo realizado una revisión exhaustiva para prevenir y eliminar cualquier forma de plagio, garantizando la debida honestidad académica, se encuentra concluido, aprobado y está en condiciones para ser presentado ante las instancias correspondientes.

Es lo que puedo certificar en honor a la verdad, a fin de que, de así considerarlo pertinente, el/la señor/a docente de la asignatura de **Integración Curricular**, proceda al registro del mismo en el Sistema de Gestión Académico como parte de los requisitos de acreditación de la Unidad de Integración Curricular del mencionado estudiante.

Loja, 13 de Marzo de 2024



HIPATIA CAROLINA  
GIRON CALVA

F)

DIRECTOR DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN  
CURRICULAR



Certificado TIC/TT.: UNL-2024-001012

1/1  
*Educamos para Transformar*

### **Autoría**

Yo, **Deysi Marivel Dias Luzon**, declaro ser autora del presente trabajo de integración curricular o de titulación y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido del mismo. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación de mí del trabajo de integración curricular o de titulación en el Repositorio Digital Institucional – Biblioteca Virtual.

**Firma:**

**Cédula de Identidad:** 1150407995

**Fecha:** 29/10/2023

**Correo electrónico:** [deysi.dias@unl.edu.ec](mailto:deysi.dias@unl.edu.ec)

**Teléfono o Celular:** 0961567756

### **Carta de Autorización**

Yo **Deysi Marivel Dias Luzon** declaro ser autora del trabajo de integración curricular o de titulación titulado Aplicación del Método Wyckoff para la toma de decisiones de inversión en el índice bursátil Nasdaq 100, periodo 2023 como requisito para optar el título de **Licenciada en Contabilidad y Auditoría** autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el Repositorio Institucional, en las redes de información del país y del exterior con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia del trabajo de integración curricular o de titulación que realice un tercero. Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 29 días del mes de octubre del año dos mil veinticuatro.

**Firma:**

**Autor:** Deysi Marivel Dias Luzon

**Cédula:** 1150407995

**Dirección:** Argelia

**Correo electrónico:** [deysi.dias@unl.edu.ec](mailto:deysi.dias@unl.edu.ec)

**Celular:** 0961567756

**DATOS COMPLEMENTARIOS:**

**Director del trabajo de integración curricular:** Mgs. Hipatia Carolina Girón Calva

## **Dedicatoria**

Después de completar mi trabajo de titulación, se lo dedico con un profundo agradecimiento a mis padres **Dolores Luzon y Silbio Dias**, que, con su apoyo incondicional que me han brindado siempre, este logro no hubiera sido posible, ustedes han sido mi fuente de inspiración y dedicación, les debo el éxito alcanzado en este arduo camino académico; y, a mi hermana **Silvia Dias**, por ser mi amiga incondicional, que con tu alegría y fortaleza, me han inspirado a seguir adelante, incluso en los momentos más difíciles; gracias por creer en mí cuando yo dudaba.

Asimismo, a mis abuelitos **Rogelia Zumba y Catalino Valdiviezo** que siempre han sabido guiarme con sus sabios consejos y su gran amor han estado presente en cada etapa de este trayecto de conocimiento, por que, con su afecto han sido fuentes invaluable de fortaleza y motivación.

De igual manera, quiero dedicarle a mi novio **David Cabrera** que con su extraordinaria fortaleza y apoyo han sido pilares fundamentales en los malos momentos más desafiantes de mi recorrido académico; en cada obstáculo, él ha demostrado una habilidad excepcional para motivarme y alentarme a seguir adelante, por ello, estoy profundamente agradecida por tener a alguien tan especial como el a mi lado.

A mi mascota **Benji** por estar a mi lado en las largas noches que tuve que cruzar para llegar a concretar mi trabajo de titulación.

A ustedes les dedico con gran gratitud este trabajo que representa la culminación de años de esfuerzo, este logro también es suyo y les dedico este trabajo como un testimonio de mi agradecimiento.

***Deysi Marivel Dias Luzon***

## **Agradecimiento**

Mi entero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja por brindarme la oportunidad de adquirir una educación de calidad y por fomentar un ambiente propicio para el aprendizaje, sobre todo a la área Jurídica, Social y administrativa, a los docentes quienes con sus grandes conocimientos que me han impartido siendo estos fundamentales para mi desarrollo integral.

Agradezco de igual manera a la Mgs. Hipatia Carolina Girón Calva, Directora de mi Trabajo de Integración Curricular, quien con sus conocimientos impartidos que han sido pilares fundamentales en mi proceso.

*Deysi Marivel Dias Luzon*

## Índice General

<b>PORTADA.....</b>	<b>I</b>
<b>CERTIFICACIÓN.....</b>	<b>II</b>
<b>AUTORÍA.....</b>	<b>III</b>
<b>CARTA DE AUTORIZACIÓN.....</b>	<b>IV</b>
<b>DEDICATORIA.....</b>	<b>V</b>
<b>AGRADECIMIENTO .....</b>	<b>VI</b>
<b>ÍNDICE GENERAL .....</b>	<b>VII</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS .....</b>	<b>X</b>
<b>ÍNDICE DE FIGURAS .....</b>	<b>XI</b>
<b>ÍNDICE DE GRÁFICOS.....</b>	<b>XII</b>
<b>ÍNDICE DE ANEXOS.....</b>	<b>XII</b>
<b>1. TÍTULO.....</b>	<b>1</b>
<b>2. RESUMEN .....</b>	<b>2</b>
2.1. ABSTRACT.....	3
<b>3. INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>4</b>
<b>4. MARCO TEÓRICO.....</b>	<b>6</b>
<b>SISTEMA FINANCIERO .....</b>	<b>6</b>
DEFINICIÓN .....	6
SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO .....	6
MERCADO FINANCIERO .....	7
CLASIFICACIÓN .....	7
<i>Mercado Monetario.....</i>	<i>7</i>
<i>Mercado de Capitales.....</i>	<i>7</i>
<i>Mercado de Derivados .....</i>	<i>7</i>
<i>Mercado Financiero de Materias Primas .....</i>	<i>7</i>
<i>Mercado de Divisas (forex).....</i>	<i>7</i>
<i>Mercado al Contado.....</i>	<i>8</i>
<i>Mercado de Seguros .....</i>	<i>8</i>
<i>Mercado Interbancario.....</i>	<i>8</i>
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS .....</b>	<b>8</b>
<i>Definición .....</i>	<i>8</i>
<i>Características.....</i>	<i>8</i>
<i>Clasificación.....</i>	<i>9</i>
<b>INVERSIONES .....</b>	<b>10</b>

DEFINICIÓN .....	10
TIPO DE INVERSIONES .....	11
<i>Según el Tiempo:</i> .....	11
<i>Según su Estrategia:</i> .....	11
<b>MERCADO DE VALORES.....</b>	<b>13</b>
DEFINICIÓN .....	13
CARACTERÍSTICAS DEL MERCADO FINANCIERO.....	13
RIESGOS DENTRO DEL MERCADO FINANCIERO .....	13
PRINCIPIOS DE LA GESTIÓN DE RIESGOS.....	14
<b>MARCO NORMATIVO .....</b>	<b>14</b>
LEY DE MERCADO DE VALORES.....	14
<b>MERCADO BURSÁTIL DE NEW YORK .....</b>	<b>16</b>
<b>ÍNDICES BURSÁTILES .....</b>	<b>17</b>
UTILIDAD .....	17
IMPORTANCIA.....	18
INDICES BURSÁTILES USA.....	18
<b>ÍNDICE NASDAQ 100 .....</b>	<b>18</b>
PRINCIPALES EMPRESAS QUE FORMAN PARTE DEL NASDAQ 100 .....	19
EMPRESAS CLASIFICADAS POR CAPITALIZACIÓN DE MERCADO EN NASDAQ 100.....	19
<b>SECTOR TECNOLÓGICO.....</b>	<b>19</b>
CRECIMIENTO EN EL SECTOR TECNOLÓGICO.....	20
<b>ANÁLISIS TÉCNICO.....</b>	<b>20</b>
HERRAMIENTAS .....	20
<i>Herramientas de Análisis Gráficos</i> .....	20
<i>Herramientas de Análisis Estadísticos</i> .....	21
IMPORTANCIA.....	21
INCIDENCIA DEL ANÁLISIS TÉCNICO EN LA TOMA DE DECISIONES .....	21
MÉTODOS PARA ANALIZAR EL MERCADO .....	23
<i>Soportes y Resistencias</i> .....	23
<b>MÉTODO WYCKOFF.....</b>	<b>23</b>
HERRAMIENTAS DEL MÉTODO WYCKOFF .....	24
<i>Ondas</i> .....	24
<i>El Ciclo del Precio</i> .....	25
LEYES FUNDAMENTALES .....	31
<i>Ley de Oferta y Demanda</i> .....	31
<i>Ley de Causa y Efecto</i> .....	33
<i>Ley de Esfuerzo y Resultado</i> .....	34



TIPOS DE GRÁFICOS .....	35
<i>El Gráfico Vertical</i> .....	35
<i>El Gráfico de Punto y Figura</i> .....	36
<i>Wave Chart</i> .....	36
PROCESOS DE ACUMULACIÓN Y DISTRIBUCIÓN .....	36
<i>Eventos de Acumulación</i> .....	36
<i>Fase de acumulación</i> .....	38
<i>Eventos de distribución</i> .....	40
<i>Fase de distribución</i> .....	42
<b>TRADING.....</b>	<b>43</b>
DEFINICIÓN .....	44
TIPOS DE TRADING.....	44
ÍNDICES BURSÁTILES MÁS IMPORTANTES EN EL MUNDO DEL TRADING.....	45
<b>TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN EN TRADING.....</b>	<b>45</b>
FACTORES QUE INFLUYEN EN LA TOMA DE DECISIONES DE TRADING.....	47
<i>Análisis fundamental</i> .....	47
<i>Análisis técnico</i> .....	48
TOMAR UNA DECISIÓN .....	48
PSICOLOGÍA DEL TRADING .....	48
<b>TRADING VIEW .....</b>	<b>49</b>
FUNCIÓN DEL TRADING VIEW .....	50
VENTAJAS Y DESVENTAJAS.....	50
<i>Ventajas</i> .....	50
<i>Desventajas</i> .....	51
<b>TRADINGVIEW VANTAGE.....</b>	<b>51</b>
FIABILIDAD DE VANTAGE COMO BRÓKER .....	51
CARACTERÍSTICAS VANTAGE.....	52
REGULACIÓN Y FIABILIDAD DE VANTAGE.....	52
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA OPERAR.....	53
PLATAFORMAS DE TRADING.....	53
<i>MetaTrader 4 y MetaTrader 5</i> .....	53
<i>Apps de MetaQuotes</i> .....	54
<i>WebTrader de MT4 y MT5</i> .....	54
<i>Plataforma ProTrader</i> .....	54
<i>Aplicación Vantage</i> .....	55
TIPOS DE CUENTA Y CONDICIONES DE TRADING.....	55
POLÍTICA DE DEPÓSITOS Y RETIRADAS .....	57
<b>BACKTESTING TRADING.....</b>	<b>58</b>
IMPORTANCIA.....	58

FUNCIÓN .....	59
TIPOS DE BACKTESTING .....	59
VENTAJAS Y DESVENTAJAS.....	60
APLICACIÓN EFECTIVA DEL MÉTODO DE BACKTESTING EN ESTRATEGIAS DE TRADING .....	60
<b>5. METODOLOGÍA.....</b>	<b>62</b>
MÉTODOS.....	62
TÉCNICAS.....	63
<b>6. RESULTADOS .....</b>	<b>64</b>
<b>7. DISCUSIÓN.....</b>	<b>83</b>
<b>8. CONCLUSIONES.....</b>	<b>86</b>
<b>9. RECOMENDACIONES.....</b>	<b>87</b>
<b>10. BIBLIOGRAFÍA.....</b>	<b>88</b>
<b>11. ANEXOS.....</b>	<b>92</b>

## Índice de Tablas

<b>Tabla 1.</b> Los principios en la gestión de riesgos .....	14
<b>Tabla 2.</b> Clasificación de las empresas por su capitalización .....	19
<b>Tabla 3.</b> Órdenes de oferta y demanda.....	32
<b>Tabla 4.</b> Acción del precio y volumen .....	34
<b>Tabla 5.</b> Índices bursátiles más importantes .....	45
<b>Tabla 6.</b> Características generales de Vantage.....	52
<b>Tabla 7.</b> Las ventajas y desventajas del Backtesting .....	60
<b>Tabla 8.</b> Backtesting mes de julio 2023 .....	67
<b>Tabla 9.</b> Aciertos o fallos dentro del backtesting mes de julio 2023 .....	67
<b>Tabla 10.</b> Backtesting mes de agosto 2023 .....	68
<b>Tabla 11.</b> Aciertos o fallos dentro del backtesting mes de agosto 2023 .....	68
<b>Tabla 12.</b> Backtesting mes de septiembre 2023 .....	69
<b>Tabla 13.</b> Aciertos o fallos dentro del backtesting mes de septiembre 2023 .....	69
<b>Tabla 14.</b> Backtesting mes de octubre 2023 .....	70
<b>Tabla 15.</b> Aciertos o fallos dentro del backtesting mes de octubre 2023.....	70
<b>Tabla 16.</b> Backtesting mes de noviembre 2023 .....	71
<b>Tabla 17.</b> Aciertos o fallos dentro del backtesting mes de noviembre 2023 .....	71

<b>Tabla 18.</b> Backtesting mes de diciembre 2023 .....	72
<b>Tabla 19.</b> Aciertos o fallos dentro del backtesting mes de diciembre 2023.....	72
<b>Tabla 20.</b> Probabilidades en los seis meses .....	73
<b>Tabla 21.</b> Resumen Mensual del Incremento Riesgo/Capital.....	73
<b>Tabla 22.</b> Resumen Total y Promedio del Incremento Riesgo/Capital.....	73
<b>Tabla 23.</b> Incremento de capital.....	74
<b>Tabla 24.</b> Equivalencia de capitales.....	75
<b>Tabla 25.</b> Incremento respecto al riesgo para el cálculo de la desviación estándar.....	75
<b>Tabla 26.</b> Promedio de las ganancias .....	75
<b>Tabla 27.</b> Cálculo de la desviación estándar .....	76
<b>Tabla 28.</b> Nomenclatura del cálculo del valor en riesgo.....	77
<b>Tabla 29.</b> Retorno de la inversión mensual.....	78
<b>Tabla 30.</b> Comparación con la tasa de oportunidad.....	80

## Índice de Figuras

<b>Figura 1.</b> Pirámide de activos según su riesgo.....	12
<b>Figura 2.</b> Cambio en el siglo XX en el mercado de valores de New York.....	16
<b>Figura 3.</b> Cambio en el siglo XXI en el mercado de valores de New York .....	17
<b>Figura 4.</b> Análisis técnico en la toma de decisiones. ....	22
<b>Figura 5.</b> Ondas alcistas y bajistas.....	25
<b>Figura 6.</b> Fases del método Wyckoff.....	26
<b>Figura 7.</b> Tendencias del método Wyckoff.....	27
<b>Figura 8.</b> Tendencias del método Wyckoff en tres tiempos. ....	29
<b>Figura 9.</b> Tres tipos de rangos del método Wyckoff.....	30
<b>Figura 10.</b> Modelos de comportamiento de los esquemas .....	33
<b>Figura 11.</b> Vela de evaluación simple.....	35
<b>Figura 12.</b> Eventos en el proceso de acumulación.....	36
<b>Figura 13.</b> Esquema de acumulación: Wyckoff fases.....	38
<b>Figura 14.</b> Eventos en el proceso de distribución. ....	40
<b>Figura 15.</b> Esquema de distribución: Wyckoff Fases. ....	42
<b>Figura 16.</b> Meses de análisis del periodo 2023.....	64

<b>Figura 17.</b> Evento de operación de compra. ....	65
<b>Figura 18.</b> Evento de operación de venta.....	66
<b>Figura 19.</b> Incremento del capital .....	74
<b>Figura 20.</b> Comparación con la tasa de oportunidad .....	81

### **Índice de Gráficos**

<b>Gráfica 1.</b> Psicología del trading.....	49
---	----

### **Índice de Anexos**

Anexo 1. Glosario de términos guía para invertir en índices bursátiles .....	92
Anexo 2. Glosario de términos general.....	114

## **1. Título**

Aplicación del Método Wyckoff para la toma de decisiones de inversión en el índice  
bursátil Nasdaq 100, periodo 2023

## 2. Resumen

La investigación se enfoca en la aplicación del método Wyckoff en los mercados bursátiles tradicionales, concretamente en el índice bursátil Nasdaq 100, que consta de las 100 empresas tecnológicas más grandes del mercado bursátil estadounidense, con flujo de caja positivo, para pertenecer en este índice se debe cumplir ciertos requisitos como por ejemplo debe pertenecer a los mercados Nasdaq Global también deben de presentar un volumen diario promedio de 200.000 acciones, enviar informes trimestrales y anuales, emitir en oferta pública al menos tres meses y estar libres de procesos concursales; de igual manera, las empresas dentro de este índice se revisan de manera trimestral y entran o salen en función a la capitalización del mercado en el momento de la revisión. El índice se considera armonioso y altamente líquido, beneficiándose de su tendencia a ofrecer oportunidades de inversión con un apalancamiento intermedio de 5:1. Para invertir en el índice Nasdaq 100 se invirtió en un activo subyacente que correspondería a un CFD Broker Vantage. El objetivo de la investigación es aplicar el método Wyckoff para analizar el índice bursátil Nasdaq 100 que respalde la correcta toma de decisiones de inversión de manera mensual a través de la plataforma TradingView, en un periodo de julio a diciembre en el año 2023. Para cumplir con los objetivos planteados se realizó un backtesting en los meses de julio a diciembre en año 2023, así mismo se realizó la parte estadística para comprobar la eficiencia de la metodología Wyckoff, además, para cumplir con el objetivo se realizó una comparación de los resultados de las inversiones con la tasa interna de oportunidad. Los resultados muestran que la estrategia metodológica es efectiva para la toma de decisiones de inversión en el mercado de valores. Se Concluyó que la eficiencia operativa de 24 semanas durante el horario comercial de la Bolsa de Nueva York fue del 72,22%, lo que demuestra que la inversión en línea desde casa puede ser rentable tanto de forma pasiva como activa, por ende, el retorno de la inversión (ROI) fue 219,55% veces la inversión inicial, lo que indica un retorno de la inversión satisfactorio. En este caso, se obtuvo un 119,55% adicional de ganancia por cada unidad de dinero invertida, los resultados muestran que la inversión es efectiva y rentable siendo así un rendimiento favorable respecto a lo que nos brinda el Sistema Financiero Tradicional de nuestro país.

**Palabras claves:** Mercado de valores, Broker, Inversión, Toma de decisiones, Apalancamiento, TradingView, ROI.

## **2.1. Abstract**

The research focuses on the application of the Wyckoff method in traditional stock markets, specifically in the Nasdaq 100 stock index, consisting of the 100 largest technology companies in the US stock market with positive cash flow. To be included in this index, certain requirements must be met, such as belonging to the Nasdaq Global markets, presenting a daily average volume of 200,000 shares, submitting quarterly and annual reports, conducting public offerings for at least three months, and being free of bankruptcy proceedings. Similarly, companies within this index are reviewed quarterly and may enter or exit based on market capitalization at the time of review. The index is considered harmonious and highly liquid, benefiting from its tendency to offer investment opportunities with an intermediate leverage of 5:1. Investment in the Nasdaq 100 index was made through an underlying asset corresponding to a CFD Broker Vantage. The research objective is to apply the Wyckoff method to analyze the Nasdaq 100 stock index to support correct investment decision-making on a monthly basis through the TradingView platform from July to December 2023. To achieve the stated objectives, backtesting was conducted from July to December 2023, and statistical analysis was done to verify the efficiency of the Wyckoff methodology. Additionally, investment results were compared with the internal rate of return to meet the objective. The results show that the methodological strategy is effective for investment decision-making in the stock market. It was concluded that the operational efficiency over 24 weeks during New York Stock Exchange trading hours was 72.22%, demonstrating that online investment from home can be profitable both passively and actively. Therefore, the return on investment (ROI) was 219.55 times the initial investment, indicating a satisfactory return on investment. In this case, an additional gain of 119.55% was obtained for each unit of money invested. The findings demonstrate that the investment is effective and profitable, providing a favorable return compared to what the Traditional Financial System of our country offers.

**Keywords:** Stock Market, Broker, Investment, Decision-making, Leverage, TradingView, ROI.

### 3. Introducción

Según el artículo propuesto por la Fundación de Estudios Bursátiles y Financieros (2024): El análisis técnico es una herramienta que ayuda a tomar decisiones de inversión sin conocimientos sofisticados; observar los datos históricos de precio y volumen de un valor para determinar si será sostenible en el futuro. Una herramienta básica para este tipo de análisis es un gráfico o cuadro elaborado con series históricas de precios de negociación del activo en el que desea invertir. A partir de los gráficos, el análisis técnico determinará una serie de pautas que le permitirán tomar la decisión final de inversión, es decir, qué valor comprar, qué valor vender y, sobre todo, el mejor momento para tomar la mejor decisión entre las dos opciones. En este contexto, el Método Wyckoff es un sistema de inversión que, mediante el análisis de las fases del mercado, predice los movimientos futuros de los precios. El objetivo final de esta herramienta es conseguir beneficios a largo plazo en el mercado de valores; este método permite encontrar las mejores acciones para invertir y, al mismo tiempo, el momento adecuado para realizar transacciones; sin embargo, esta es una estrategia a implementar en caso de inversiones a largo plazo. (Libertex, 2022)

Como describen los autores, el análisis técnico es la base fundamental para una negociación bursátil eficaz, lo que en este caso se denomina complemento de inversión a largo plazo, por lo tanto esta investigación se titula “Aplicación del Método Wyckoff para la toma de decisiones de inversión en el índice bursátil Nasdaq 100, periodo 2023”, su objetivo es aplicar los principios y leyes de Wyckoff a las decisiones de inversión y medir su confiabilidad en las transacciones realizadas durante el período objeto de estudio; por lo tanto, los resultados permitirán obtener una imagen más objetiva de las ganancias generadas por este método al probarlo en una cuenta demo. Comprender la inversión en el mercado de valores es una parte importante de la educación financiera porque proporciona a las personas las habilidades necesarias para tomar decisiones financieras responsables, comprender los riesgos y oportunidades asociados con la inversión y saber cómo administrar eficazmente sus finanzas a lo largo del tiempo y con conocimiento. El objetivo de este trabajo es aprovechar las oportunidades de inversión que ofrece el mercado estadounidense, el mercado con mayor volumen de rotación de capital, para desarrollarse de forma remota e independiente. La relevancia de esta investigación radica en proponer estrategias metodológicas constructivistas que puedan contribuir al entendimiento de las inversiones en la bolsa de valores a través de ellas despertar el interés de las personas de aprender a invertir utilizando activos como lo es el índice NASDAQ 100, generando así aprendizajes significativos



en ellos; en la actualidad se muestra que usualmente las personas no saben sobre este tipo de inversiones. La contribución de esta investigación es importante para las personas que desean comenzar a invertir en el mercado de valores, por lo que comprender cómo funciona el mercado de valores e invertir puede ayudar a las personas a maximizar sus retornos y alcanzar sus objetivos financieros a largo plazo. De manera similar, comprender cómo funciona la inversión en el mercado de valores es esencial para la planificación financiera personal, y comprender los diferentes instrumentos financieros disponibles (por ejemplo, acciones, bonos, fondos mutuos, etc.) puede ayudar a las personas a tomar decisiones informadas sobre cómo invertir y alcanzar las metas financieras.

La estructura del trabajo sobre la integración del plan de estudios comienza presentando el Título, identificando el objeto de investigación; Resumen, que condensa el logro de los objetivos planteados y la metodología empleada; la Introducción muestra la importancia del tema, su propósito de divulgación y la disposiciones del trabajo de integración curricular; el Marco Teórica de la construcción de plataformas básicas respalda el desarrollo, enfatizando los factores teóricos relacionados; Métodos y Técnicas para detallarse los métodos y herramientas que se utilizaron en cada etapa del estudio; los resultados que abarcan desde el Backtesting hasta una comparación ; Discusión en la que se realiza una comparación entre la situación centrada en el backtesting y en las expectativas teóricas; Conclusiones, que se derivan de la evaluación en la relación con los objetivos; Recomendaciones a aquellos que no tienen conocimiento previos sobre el campo de inversión, con el fin de orientar sus decisiones; Bibliografía, en las que se describen en detalle las fuentes de directorio y de investigación para desarrollar la integración educativa; Anexos, que incluyen glosarios de términos pertinentes y una guía sobre inversión en el mercado de valores.

## **4. Marco Teórico**

### **Sistema Financiero**

#### **Definición**

El sistema financiero consiste en un conjunto de instituciones, instrumentos y mercados que permiten que los ahorros de los agentes económicos individuales pasen a manos de los solicitantes de crédito. Gestiona tus ahorros e inversiones para que se distribuyan de la forma más eficiente posible. El resultado es el crecimiento económico. (Kiziryan, 2020)

Por lo tanto, según Kiziryan (2020), el sistema financiero es muy importante para la economía, ya que genera más ingresos para los prestamistas y facilita la creación de empresas que son vitales para la economía.

Para Kiziryan (2020), existen diversos instrumentos para lograr esta relación:

- Productos bancarios como cuentas, depósitos, etc.
- Productos de inversión como acciones
- Fondos mutuos, bonos, etc.
- Productos de seguros tales como planes de pensiones y seguros de vida.

#### **Sistema Financiero Ecuatoriano**

El sistema financiero nacional según el contexto de Banco Internacional (2021), tiene como finalidad principal lograr que las personas ahorren y contribuyan directamente a la salud de la economía, y está integrado por todas las instituciones bancarias, públicas o privadas, mutuales o cooperativas, legalmente establecidas en el país. En otras palabras, el papel de una institución financiera es convertir los ahorros de una persona en la inversión de otra persona y administrar adecuadamente los riesgos correspondientes. Un sistema financiero basado en una gestión eficaz y prudente de los recursos puede contribuir al desarrollo de la economía nacional atrayendo fondos excedentes en la sociedad y brindando asistencia a quienes necesitan recursos. De esta forma, los intermediarios financieros pueden utilizar los recursos productivos disponibles. Como parte del Estado del Ecuador, la Superintendencia Bancaria es el organismo encargado de la supervisión y control de todas las actividades económicas que realizan las entidades financieras de conformidad con la normativa aplicable.

## **Mercado Financiero**

Los mercados financieros son mecanismos que permiten a las personas y empresas comprar y vender instrumentos financieros, incluidas acciones, bonos, divisas, derivados, materias primas y otros bienes de consumo valiosos, a precios que reflejan bajos costos de transacción y oferta. Mientras que millones de materias primas se negocian tanto en el mercado general como en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE), billones de dólares se negocian diariamente en mercados especializados como el mercado de divisas. (FBS, 2023)

## **Clasificación**

Según el autor Sevilla (2020), el mercado financiero se clasifica de la siguiente manera

### ***Mercado Monetario***

El mercado monetario es un conjunto de mercados mayoristas donde se intercambian activos financieros a corto plazo. Los participantes son grandes instituciones e intermediarios financieros profesionales.

### ***Mercado de Capitales***

El mercado de capitales es un mercado en el que los sujetos del mercado realizan financiamientos de mediano y largo plazo (más de 12 o 18 meses). Negociar activos con vencimientos más largos que el mercado de divisas implica más riesgo.

### ***Mercado de Derivados***

El mercado de derivados financieros es un mercado muy amplio. Como tales, algunos de estos son derivados del mercado de capitales que están integrados en los mercados de capitales, como los derivados de acciones y bonos. Sin embargo, algunos mercados de derivados, como el mercado de productos básicos y el mercado de divisas, a veces se clasifican por separado del mercado de derivados debido a su importancia y tamaño.

### ***Mercado Financiero de Materias Primas***

El mercado de instrumentos financieros es en realidad el mercado de derivados financieros. Hay muchos mercados organizados de materias primas en este mercado.

### ***Mercado de Divisas (forex)***

El mercado Forex tiene un mercado al contado, que es el comercio de divisas en un período de menos de dos días, similar al mercado de productos básicos. En el mercado financiero forex,

algunas divisas y otras se negocian e intercambian a un precio denominado tipo de cambio, con un tiempo de entrega de 2 días o más.

### ***Mercado al Contado***

Como hemos visto en los mercados de materias primas y de divisas, el mercado al contado engloba todas las operaciones que se espera que lleguen al mismo tiempo, o como máximo dos días después de la operación. También llamado mercado al contado.

### ***Mercado de Seguros***

Este es un mercado donde el asegurado y la compañía de seguros celebran un contrato para proteger al asegurado a un tercero de riesgos potenciales. Un contrato de seguro es un contrato comercial separado que contiene todas las condiciones generales y especiales que rigen el contrato de seguro.

### ***Mercado Interbancario***

El mercado interbancario se considera el mercado de dinero, pero a veces se clasifica como un mercado separado debido a su importancia y tamaño. En este mercado, las empresas financieras prestan a través de depósitos interbancarios, derivados a corto plazo (FRA), swaps de tipos de interés a corto plazo u otros activos financieros, normalmente con un vencimiento de un día o una semana.

## **Instrumentos Financieros**

### ***Definición***

Los instrumentos financieros se clasifican en activos financieros (que son en efectivo) y derechos a recibir dinero; los activos financieros no son solo dinero, sino también acciones o participaciones en otra empresa. Así, los pasivos financieros son principalmente obligaciones contractuales de entrega de efectivo, al igual que los acreedores. (Ruano, 2021)

### ***Características***

Para Joaquín López (2019), los instrumentos financieros tienen varias características que ayudan a definirlos. En los cuales se destaca tres puntos:

- **Liquidez:** Es la capacidad de un activo financiero para convertirse en dinero lo más rápido posible sin perder valor.

- **Riesgo:** Está determinado por la combinación de la garantía del vendedor para hacer frente a las obligaciones de pago y el plazo del contrato; cuanto más largo sea el plazo, mayor será el riesgo. Lógicamente, cuantas menos garantías tenga el vendedor, mayor será el riesgo de un comprador activo.
- **Rentabilidad:** Es la compra de cualquier activo financiero está asociada al riesgo. La rentabilidad es una consideración de los riesgos asumidos; por lo tanto, cuanto mayor sea el riesgo, mayor será la rentabilidad que exigirán los inversores.

### *Clasificación*

De acuerdo a la Universidad Nacional de Valencia (2022), se clasifica en:

**Instrumentos Financieros de Renta Fija.** Son instrumentos de bajo riesgo caracterizados por rendimientos que no cambian en el tiempo. Por lo tanto, los inversores pueden saber de antemano cuál será la tasa de interés del instrumento. Dependiendo de quien emita los instrumentos, su rentabilidad se puede clasificar de la siguiente manera:

- **Renta fija pública:** Estos son títulos exclusivos otorgados directamente por los estados u otras agencias públicas con fines de recaudación de fondos.
- **Renta fija privada:** Esto sucede cuando el emisor del instrumento es una persona privada. Ejemplos de este tipo de ingresos son los pagarés y las cédulas hipotecarias.

**Instrumentos Financieros de Renta Variable.** Aquí no se puede garantizar la recuperación total del capital invertido y la rentabilidad de la inversión. En tales casos, existe incluso el riesgo de beneficios negativos. A la larga, es él quien asume el mayor riesgo financiero. Se pueden identificar por sus tasas de interés, que en la mayoría de los casos son muy altas.

**Instrumentos Derivados.** Estos se definen como valores negociables cuyo rendimiento depende principalmente del activo o materia prima subyacente. Estos activos subyacentes incluyen activos financieros como tasas de interés, índices o productos básicos como alimentos y cereales. Los contratos de derivados se clasifican en cuatro grupos diferentes: contratos de futuros, contratos de futuros, contratos de opciones y contratos de swap.

**Instrumentos Híbridos.** La combinación de dos o más instrumentos financieros en una estructura. Por lo general, se crean combinando un producto de renta fija con uno o más productos derivados. Son muy complejos y conllevan un alto riesgo.

**Instrumentos de Cobertura Financiera.** Son los encargados de cubrir los riesgos identificados que pueden afectar directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias. Esto se debe a varios cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de uno o más elementos de cobertura.

## **Inversiones**

### **Definición**

Según José López (2021), una inversión es una actividad que consiste en dedicar recursos con el objetivo de obtener un beneficio de cualquier tipo. (Lopez, 2021). Cuando invierte, incurre en el costo de oportunidad de renunciar a los recursos actuales a cambio de recompensas futuras inciertas; por lo tanto, las inversiones implican ciertos riesgos. Pero, por otro lado, se espera que el retorno de la inversión supere la cantidad invertida.

Las inversiones se pueden resumir como invertir capital o dinero en actividades, proyectos u operaciones económicas para lograr rendimientos económicos a largo plazo; básicamente se trata de no agotar los ahorros o activos que tenemos en el corto plazo, sino darles uso para que generen más beneficios en el tiempo. Esto se puede hacer comprando unidades apreciadas, materias primas, bienes raíces, criptomonedas o inversiones relacionadas con la compra de acciones, fondos mutuos. (GBM, 2022).

En el sentido económico y financiero, una inversión es el acto de invertir recursos (tiempo, capital, tierra o trabajo) con el fin de obtener una ganancia (o ingreso) futura; en otras palabras, con la ayuda de este plan, las personas intentan renunciar a los beneficios presentes por beneficios futuros. Esto se llama costo de oportunidad y significa que el ejecutante enfrenta algún riesgo. (Santaella, 2023).

Según mi criterio, la inversión es el acto de asignar recursos (dinero, tiempo o energía) con la intención de obtener recursos futuros; En términos financieros, una inversión es la inversión de dinero en un activo o proyecto con la intención de obtener ganancias o aumentar su valor en el tiempo.

## Tipo de Inversiones

Según José Chávez (2023), los tipos de inversiones son los siguientes:

### *Según el Tiempo:*

- **Inversión a corto plazo:** Son aquellas inversiones que se realizan para obtener beneficios a corto plazo, generalmente menor a un año. En este periodo, el inversor desea recuperar su inversión inicial y además generar ganancias.
- **Inversión a largo plazo:** Son las inversiones que se realizan pensando en los beneficios a largo plazo, generalmente superior a un año. En este tipo de inversión, el inversor tiene como deseo mantener las propiedades adquiridas y esperar las virtudes que una operación a largo plazo suele ofrecer: menos riesgo, mayor rentabilidad, despreocupación, interés compuesto, etc.

### *Según su Estrategia:*

- **Inversión agresiva:** Es una estrategia que consiste en invertir en instrumentos de alta liquidez, con alto nivel de riesgo y elevados rendimientos, para conseguir beneficios cuantiosos en un periodo de tiempo corto.
- **Inversión conservadora:** Es una estrategia que busca invertir en instrumentos con baja liquidez, con bajo nivel de riesgo y modestos rendimientos, para conseguir beneficios estables en el largo plazo.

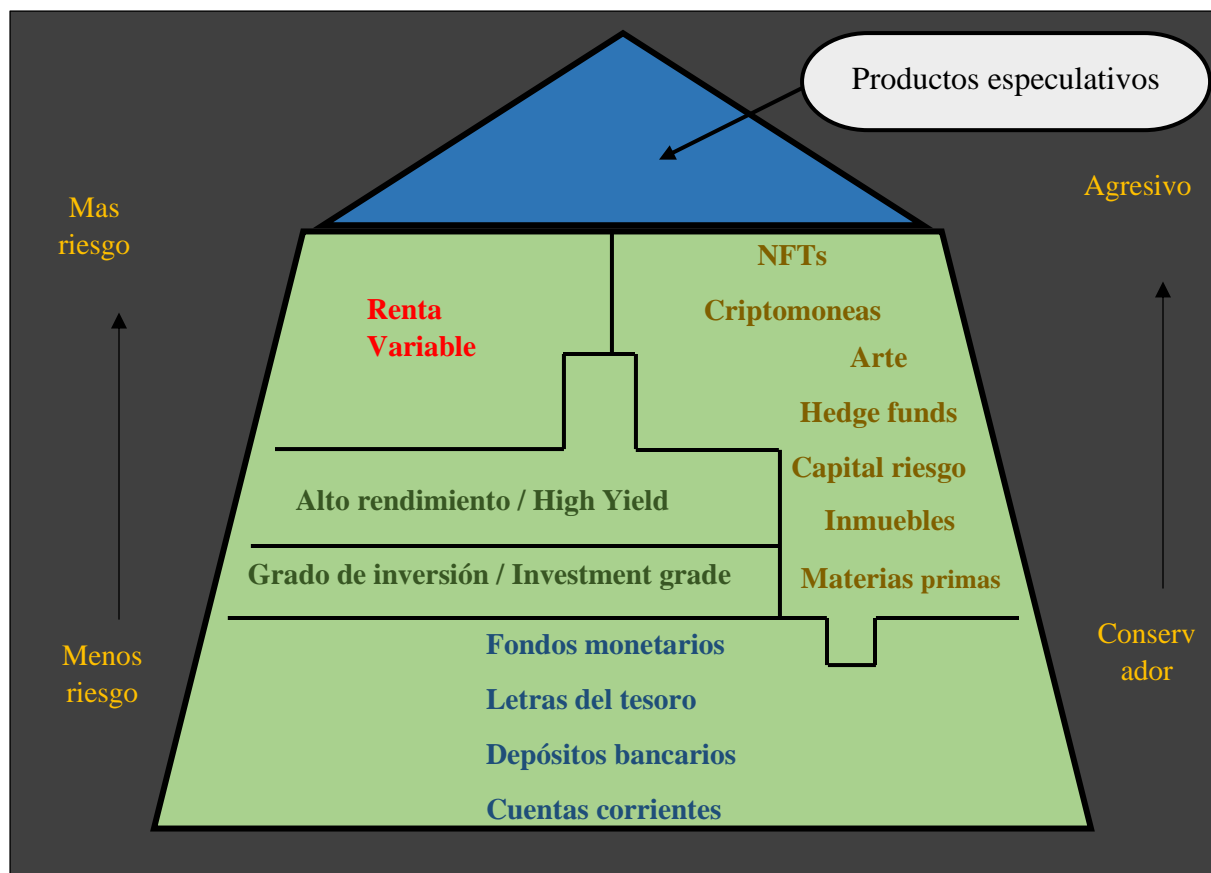
## Características

Para los autores Sevilla y López (2023), las características de los tipos de inversión se detallan de la siguiente manera:

- **Renta variable:** Principalmente formada por las acciones. La rentabilidad es incierta, por lo que supone un gran riesgo. Eso sí, como la rentabilidad suele ir ligada al riesgo, de forma conjunta la renta variable ha sido el tipo de inversión con más rentabilidad en la historia.
- **Renta fija:** Principalmente formada por las letras del tesoro y los bonos. Generalmente es un tipo de inversión más segura que la renta variable (o por lo menos con menos volatilidad), porque el emisor nos garantiza unos flujos de caja que nos va entregar en el futuro.

- **Liquidez:** Son los activos más seguros, que son muy estables, pero apenas ofrecen rentabilidad. Estos son principalmente las cuentas corrientes, los depósitos bancarios a plazo, las Letras del Tesoro y los fondos monetarios.
- **Activos alternativos:** Los activos alternativos realmente son un bloque de bloques, compuesto principalmente por dos: las materias primas, como el oro, la plata o el petróleo, y los activos inmobiliarios, como las casas, los hoteles o las oficinas, por ejemplo. También hay algunos otros como la inversión en capital riesgo, hedge funds, la inversión en arte, antigüedades o incluso activos intangibles, como las patentes o los activos digitales, como las criptomonedas y los NFTs.

**Figura 1.** Pirámide de activos según su riesgo



*Nota:* La figura muestra los diferentes tipos de activos que existen según su riesgo.



## Mercado de Valores

### Definición

El mercado de valores es un espacio físico o virtual donde empresas privadas y públicas de todo el mundo se financian, captan los ahorros de los inversionistas y ofrecen a los inversionistas diferentes beneficios y rendimientos según el tipo de propiedad de la empresa adquirente. El mercado de valores se entiende como un gran mercado mayorista donde las empresas reciben fondos de inversores que están interesados en rentabilizar sus ahorros. (FCME, 2022)

### Características del Mercado Financiero

Para FCME (2022), los mercados financieros tienen las siguientes características:

- **Rentabilidad:** Al invertir en la bolsa de valores se espera obtener un rendimiento por esto.
- **Seguridad:** Estamos hablando de un mercado de renta variable.
- **Liquidez:** Existe una gran facilidad en la inversión en valores, por lo que comprar y vender se da con rapidez.

### Riesgos Dentro del Mercado Financiero

Toda inversión conlleva asumir riesgos para obtener rentabilidad, por lo que conviene conocerlos antes de dar el paso, entre ellos según Díaz (2021):

- **Riesgo de mercado:** Consiste en la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de movimientos adversos en el precio de cotización del activo.
- **Riesgo de liquidez:** Es el riesgo de no poder vender fácilmente un activo del cual el inversor quiere deshacerse para conseguir dinero y, en consecuencia, tener que vender con pérdidas al verse obligado a aceptar un precio inferior al que pide.
- **Riesgo de crédito:** Afecta a los títulos de renta fija y consiste en sufrir pérdidas derivadas del incumplimiento del pago de intereses o principal de la deuda al bonista.
- **Riesgo de tipos de interés:** Afecta a los valores de renta fija y se traduce en pérdidas derivadas de movimientos adversos en los tipos de interés, que provoca caídas en el precio del título.
- **Riesgo de tipo de cambio:** Afecta a cualquier título que esté denominado en una divisa distinta a la del inversor y conduce a pérdidas provocadas por movimientos adversos en el tipo de cambio.

## Principios de la Gestión de Riesgos

**Tabla 1.** Los principios en la gestión de riesgos

<p>1. No debe de arriesgar más de lo que puede permitirse perder.</p> <p>2. Cada operación debe abrir con la proporción de riesgo-recompensa correcta.</p>	<p>Una de las mejores formas de gestionar el riesgo es el método del 1%.</p>
--	--

### OPERACIONES GANADORAS

R I E S G O		20%	30%	40%	50%	60%	L U C R O
	<b>1:1</b>	No rentable	No rentable	No rentable	Cubrir los gastos	Rentable	
	<b>2:1</b>	No rentable	No rentable	Rentable	Rentable	Rentable	
	<b>3:1</b>	No rentable	Rentable	Rentable	Rentable	Rentable	
	<b>4:1</b>	Cubrir los gastos	Rentable	Rentable	Rentable	Rentable	
	<b>5:1</b>	Rentable	Rentable	Rentable	Rentable	Rentable	

*Nota:* La tabla muestra la estructura a considerar sobre el riesgo en una operación.

### Marco Normativo

#### Ley de Mercado de Valores

La "Ley de Mercado de Valores" de Ecuador establece en su Artículo 2 el concepto fundamental de "valor" dentro del contexto de la legislación financiera. Se define como un derecho o conjunto de derechos de contenido esencialmente económico, negociables en el mercado de valores. Esta definición abarca una amplia variedad de instrumentos financieros, como acciones, obligaciones, bonos, cédulas, cuotas de fondos de inversión colectivos, contratos de negociación a futuro, entre otros. La norma establece que cualquier limitación a la libre negociación y circulación de estos valores, que no esté respaldada por la Ley, carece de efectos jurídicos y se considera nula. (Ley de Mercado de Valores, 2008)

Asimismo, el Artículo 3 de la misma Ley delimitan los diferentes segmentos del mercado de valores en Ecuador. Se distinguen tres categorías principales: el mercado bursátil, el extrabursátil y el privado. El mercado bursátil engloba la negociación de valores inscritos en el Registro del Mercado de Valores y en las bolsas de valores, bajo la supervisión de los intermediarios de valores autorizados. Por otro lado, el mercado extrabursátil comprende las operaciones realizadas fuera de las bolsas de valores, con la participación de intermediarios de valores autorizados e inversionistas institucionales. Por último, se reconoce el mercado privado,

donde las negociaciones se efectúan directamente entre comprador y vendedor sin la intermediación de actores institucionales. (Ley de Mercado de Valores, 2008)

Este marco normativo establece las bases legales que rigen el funcionamiento de los mercados de valores en Ecuador, proporcionando una estructura y definición claras para los valores y los diferentes segmentos de mercado. Estos elementos son fundamentales para comprender la dinámica y regulación del mercado de valores ecuatoriano en el contexto de este proyecto de investigación. (Ley de Mercado de Valores, 2008)

La regulación y supervisión de los mercados financieros desempeñan un papel fundamental en la estabilidad y transparencia de las operaciones bursátiles. En este contexto, la "Ley de Mercado de Valores" de Ecuador, en su artículo 44, establece claramente el objeto y la naturaleza de las bolsas de valores como sociedades anónimas dedicadas a facilitar la negociación de valores. Además, esta Ley otorga la facultad a estas instituciones para llevar a cabo actividades conexas que sean esenciales para el adecuado funcionamiento del mercado de valores, siempre que cuenten con la autorización de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (Ley de Mercado de Valores, 2008)

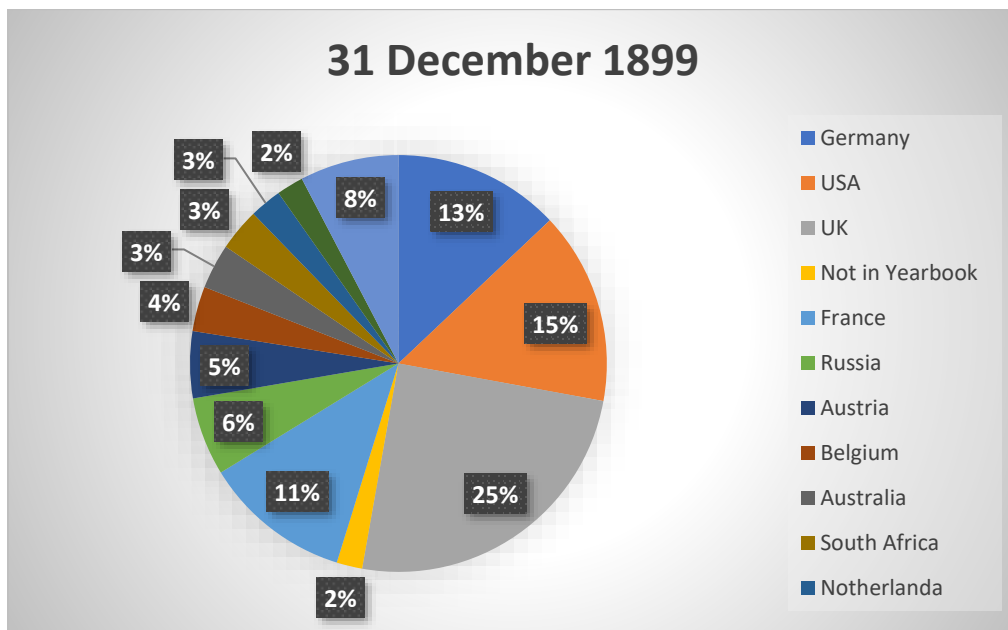
En consonancia con el marco legal antes mencionado, es relevante profundizar en las obligaciones y responsabilidades que recaen sobre las bolsas de valores en Ecuador. De acuerdo con el Artículo 48 de la "Ley de Mercado de Valores," estas entidades están sujetas a un conjunto de obligaciones que abarcan desde la regulación y supervisión de las operaciones de los participantes hasta la publicación y certificación de información crucial para el mercado. (Ley de Mercado de Valores, 2008)

Entre estas obligaciones, se destaca la entrega en tiempo real de datos de negociación a los depósitos de compensación y liquidación de valores, garantizando así la transparencia y eficacia en la gestión de las operaciones bursátiles. Asimismo, las bolsas de valores deben mantener estándares rigurosos de seguridad informática y respaldos de información, asegurando la integridad y disponibilidad de los datos que respaldan las transacciones financieras. Además, es esencial mencionar que las bolsas de valores deben cumplir con los principios de transparencia y objetividad, promoviendo así la adopción de buenas prácticas corporativas en el entorno financiero. (Ley de Mercado de Valores, 2008)

## Mercado Bursátil de New York

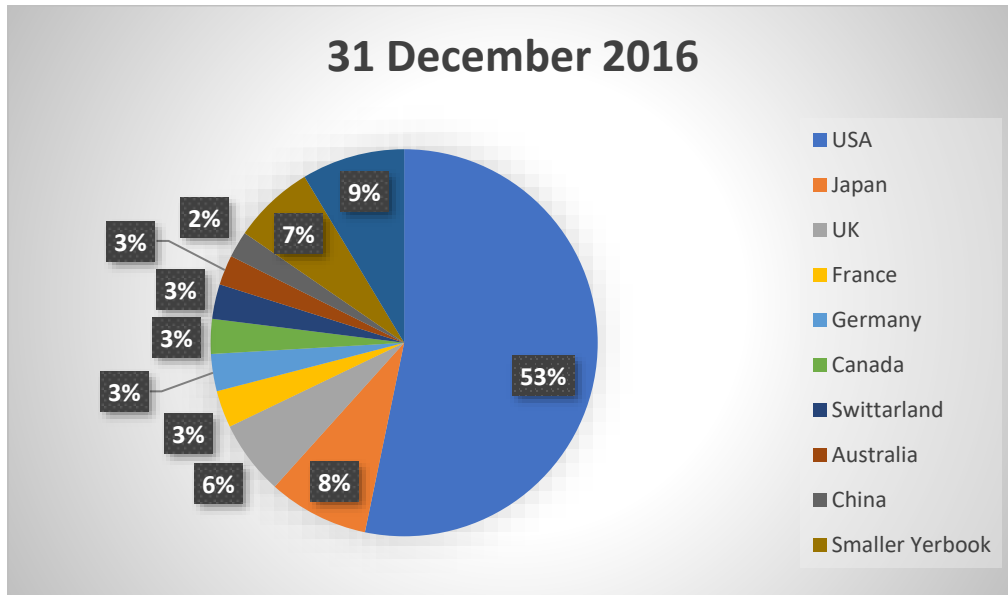
Según Elroy Dimson, Paul Marsh y Mike Stanton en *The Optimists Triumph* (2002), el mercado de valores de EE. UU. superó a todos los demás mercados en el siglo XX. Su investigación muestra que ha habido tres cambios importantes en los últimos 100 años dando como resultado que Estados Unidos logró el dominio del mercado, así mismo se han consolidado las bolsas de valores y por último hubo rotación del sector secular (actividad de mercado a largo plazo).

**Figura 2.** Cambio en el siglo XX en el mercado de valores de New York



*Nota.* La figura muestra cómo ha cambiado el mercado de valores durante el siglo XX. Tomado de Admiralmarkets, por M, Carolina, 2023.

**Figura 3.** Cambio en el siglo XXI en el mercado de valores de New York



*Nota.* La figura muestra cómo ha cambiado el mercado de valores durante el siglo XXI. Tomado de Admiralmarkets, por M, Carolina, 2023.

Estos gráficos muestran cómo los mercados de valores de EE. UU. Su peso aumentó del 15 por ciento en 1899 al 53,2 por ciento en 2016. Eso aumentó al 55,9 por ciento a principios de 2021, según el último informe anual de Credit Suisse sobre inversiones globales. Además de Estados Unidos, otro país que ha aumentado en número es Japón. La mayoría de las demás regiones perdieron cuota de mercado. (Mora, 2023)

### Índices Bursátiles

Un índice bursátil puede entenderse como una cesta con diferentes muestras, y el precio de cada producto es representativo, lo que nos permite hacernos una idea de la tendencia general mirando esta cesta, se puede dar una idea de la situación del mercado. Por lo tanto, miden el aumento o disminución del valor de las acciones que componen la bolsa para imaginar el comportamiento del mercado en general. (Santander, 2021)

### Utilidad

Para Santander (2021) estos índices son una referencia para entender cómo se está desarrollando el mercado de valores. Son ampliamente utilizados por los administradores para comparar todos estos datos y poder operar e invertir en función de los datos analizados. Estos indicadores económicos pueden utilizarse no solo para caracterizar las perspectivas del mercado,

sino también para el análisis y selección de investigaciones, medir la rentabilidad y el riesgo del mercado, así como el desempeño de las empresas de gestión de activos, o crear carteras de inversión que puedan reproducir el comportamiento de dicho índice, etc.

### **Importancia**

Los índices bursátiles se están volviendo cada vez más importantes en el mundo financiero porque ayudan a evaluar carteras de manera efectiva y comparar su desempeño con otras acciones e inversiones. (GBM, 2023)

### **Indices Bursátiles USA**

Para TradingVie (2023), el mercado de valores de Estados Unidos cubre alrededor del 75% del mercado de valores mundial, lo que lo convierte en el mercado de valores más grande del mundo. El índice bursátil de EE. UU., pueden representar bien diferentes sectores de la economía estos índices se utilizan a menudo en estrategias de inversión en índices, en las que los inversores compran fondos cotizados en bolsa o fondos mutuos que siguen el rendimiento de un índice.

En este contexto para TradingView (2023) los más conocidos son los siguientes:

- S&P 500
- Dow Jones Industrial Average
- RUSSELL 3000
- NASDAQ 100.

### **Índice NASDAQ 100**

El Nasdaq 100 representa un índice bursátil que monitoriza el rendimiento de las 100 mayores empresas estadounidenses que cotizan en la bolsa Nasdaq, excluyendo las entidades financieras. Este índice, lanzado en 1985 con un valor inicial fijo de \$250, es crucial como indicador de la salud del mercado y se destaca como un punto de referencia global en el ámbito de renta variable. (Forex, 2023)

El Nasdaq 100 sigue una metodología de ponderación por capitalización de mercado, similar al DAX 40 alemán o al FTSE 100, esto implica que las empresas más capitalizadas dentro del índice reciben una ponderación mayor. La selección de los componentes para su inclusión en el Nasdaq 100 sigue criterios rigurosos, que incluyen la necesidad de haber estado

cotizando en la bolsa más amplia durante al menos dos años, tener un volumen diario promedio de al menos 200,000 acciones, presentar informes trimestrales y anuales de manera oportuna, y no encontrarse en estado de quiebra. (Forex, 2023)

### Principales Empresas que Forman Parte del NASDAQ 100

Los componentes más grandes del índice por peso incluyen gigantes tecnológicos como Apple, Microsoft y Alphabet, así como el gigante mundial del comercio electrónico Amazon y el gigante de los autos eléctricos Tesla. Facebook, PayPal y Adobe también se encuentran entre las empresas más conocidas del índice. La última incorporación al índice es la empresa de tecnología automotriz Peloton, que se hizo pública en diciembre de 2020. (Forex, 2023)

### Empresas Clasificadas por Capitalización de Mercado en NASDAQ 100

El siguiente gráfico muestra las 10 principales empresas en el Nasdaq 100 según Forex (2023), de acuerdo a su capitalización al 19 de abril de 2023.

**Tabla 2.** Clasificación de las empresas por su capitalización

Símbolo	Empresa	Capitalización de mercados (USD\$)
<b>GOOG</b>	Alphabet Inc. Class C Capital Stock	1.346.271.840,00
<b>GOOGL</b>	Alphabet Inc. Class A Common Stock	1.338.331.500,00
<b>AVGO</b>	Broadcom Inc. Common Stock	263.629.171,22
<b>PEP</b>	PepsiCo, Inc. Common Stock	254.569.067,69
<b>AZN</b>	AstraZeneca PLC American Depositary Shares	232.539.085,14
<b>COST</b>	Costco Wholesale Corporation Common Stock	220.366.804,57
<b>CSCO</b>	Cisco Systems, Inc. Common Stock (DE)	206.060.871,078
<b>TMUS</b>	T-Mobile US, Inc. Common Stock	181.135.600,00
<b>ADBE</b>	Adobe Inc. Common Stock	173.182.185,00
<b>TXN</b>	Alphabet Inc. Class C Capital Stock	1.346.271.840,00

*Nota:* La table representa las 10 principales empresas por la capitalización del mercado en el índice NASDAQ 100.

### Sector Tecnológico

La industria tecnológica es una categoría de actividades relacionadas con la investigación, el desarrollo o la distribución de bienes y servicios basados en tecnología; esta industria incluye empresas dedicadas a la producción de productos y servicios electrónicos, de software, informáticos o de tecnología de la información, la industria de la tecnología ofrece una amplia gama de productos y servicios a clientes y otras empresas. Los productos de consumo, como

computadoras, dispositivos móviles, tecnología portátil, electrodomésticos, televisores, etc., se mejoran y comercializan constantemente entre los consumidores con nuevas funciones. (Krypton Solid, 2022)

### **Crecimiento en el Sector Tecnológico**

El ámbito del sector tecnológico ha experimentado una expansión que ahora incluye empresas que podrían clasificarse de manera más específica. Inicialmente, este sector estaba centrado en semiconductores, hardware informático y equipos de comunicaciones. Además, el crecimiento en este ámbito no solo abarca productos, sino también oportunidades laborales. Según la Oficina de Estadísticas Laborales de EE. UU., se espera un aumento del 13 % en los empleos relacionados con computadoras y tecnología de la información entre 2020 y 2030. (Krypton Solid, 2022)

### **Análisis Técnico**

El análisis técnico es un método para estudiar las líneas de tendencia del precio del mercado de valores en relación con datos históricos y estadísticas. Su objetivo es identificar patrones y anticipar cambios para que las inversiones se puedan realizar en el momento adecuado para maximizar los rendimientos. Este tipo de análisis se basa en estudiar la previsibilidad o los cambios en los gráficos y tendencias de los precios de las acciones. (Monex, 2023)

En el mercado de valores, se dice que el análisis técnico puede dar una señal para comprar o vender un activo. Esto le permitirá proteger su capital y maximizar su beneficio operativo. El análisis se originó a fines del siglo XIX como parte del fundador y editor de Wall Street, Charles Dow, cuyo nombre lleva el índice Dow Jones. (Monex, 2023)

### **Herramientas**

Según GBM Academy (2022) el análisis técnico utiliza una variedad de herramientas y recursos para identificar tendencias bajistas, alcistas o laterales en los mercados, los cuales se dividen en dos tipos y sus finalidades son complementarias entre sí:

#### ***Herramientas de Análisis Gráficos***

El estudio de dichos gráficos también se denomina análisis de gráficos, un análisis que examina los movimientos de precios. Se trata de encontrar líneas de tendencia, niveles de soporte, retrocesos de Fibonacci, niveles de resistencia y patrones técnicos. El análisis gráfico de los



patrones de velas japonesas, la teoría de las ondas de Elliott, los famosos patrones de hombro, cabeza y hombro, los patrones planos, los dobles fondos, etc. son ampliamente utilizados.

### ***Herramientas de Análisis Estadísticos***

Se enfoca en indicadores técnicos que generalmente son calculados por computadoras y sistemas de información en tiempo real. Esto se hace usando una fórmula matemática basada en los precios del mercado de valores. Es un análisis cuantitativo que incluye el estudio de importantes procedimientos técnicos como Bandas de Bollinger, Patrones de Continuidad y Osciladores incluyendo Estocásticos, Promedios Móviles, RSI Promedio, MACD, etc. Estos osciladores brindan información importante en varios momentos, pero lo más importante, cuando los precios tienden hacia lo que se conoce como áreas extremas (también conocidas como sobrecompra o sobreventa).

### **Importancia**

Según palabras de Monex (2023) el análisis técnico se enfoca en indicadores técnicos que generalmente son calculados por computadoras y sistemas de información en tiempo real. Esto se hace usando una fórmula matemática basada en los precios del mercado de valores. Para los inversores, su principal ventaja es que permite tomar decisiones informadas identificando posibles puntos de entrada o salida, niveles de riesgo y ganancias potenciales en el mercado. (Monex, 2023)

### **Incidencia del Análisis Técnico en la Toma de Decisiones**

Como se mencionó anteriormente, el análisis técnico incluye el análisis gráfico (basado en el estudio de tablas numéricas) y el análisis técnico propiamente dicho (basado en modelos estadísticos, matemáticos, econométricos), en el segundo caso, las herramientas utilizadas se denominan indicadores. Así como el soporte y la resistencia son fundamentales en el análisis gráfico, en el análisis técnico también cuenta con las medias móviles, indicadores que suavizan la evolución de los precios, mitigando así ciertas fluctuaciones, ya sean de corto, mediano o largo plazo. Consisten en el valor promedio de los precios durante un período de tiempo y ayudan a identificar tendencias de precios y suavizar las fluctuaciones diarias de precios. Las medias móviles advierten de cambios de tendencia, lo que puede interpretarse como una señal de compra o venta. Cuando el precio cruza la media móvil, es una advertencia de un cambio de tendencia. (Expansión, 2023)

**Figura 4.** *Análisis técnico en la toma de decisiones.*



*Nota.* El gráfico representa el análisis técnico a realizar al momento de la toma de decisiones ya que este es un indicador que suaviza la evolución de los precios. Tomado de Adobe Stock, por Max, 2023.

Así mismo, hay muchos indicadores de análisis técnico: RSI, Momentum, MACD, Estocástico.

De manera similar a lo anterior, se utilizará un ejemplo aquí. El RSI (Índice de Fuerza Relativa) es una métrica que ayuda a determinar si una acción está sobrevalorada (lo que podría sugerir una venta) o infravalorada (indicando que es momento de comprar). El RSI proporciona información sobre si la presión de compra en el mercado supera a la presión de venta o viceversa. (Expansión, 2023)

Su fórmula es:

$$RSI = 100 - \frac{100}{\frac{1 + (\text{promedio al alza cuando cierra la acción})}{\text{promedio de diciembre cuando cierra la acción}}}$$

Los cálculos suelen utilizar datos de 15 sesiones, pero se pueden utilizar datos de varias sesiones. RSI puede tomar valores de 0 a 100. Si el valor RSI está por encima de 70, significa que hay más compradores que vendedores en el mercado, por lo que la acción puede estar sobrevaluada. Por lo que se mostrará una alerta de venta. Si su valor está por debajo de 30, significa que hay más vendedores que compradores en el mercado, por lo que la acción puede estar infravalorada. Por lo que se mostrará un recordatorio de compra. (Expansión, 2023)

## Métodos para Analizar el Mercado

### *Soportes y Resistencias*

Los niveles de soporte y resistencia son niveles del gráfico donde el precio se detiene debido a fuerzas opuestas alcistas y bajistas (oferta y demanda). Por lo tanto, corresponde a los participantes del mercado definir estos niveles. (Garzón, 2023)

#### **Tipos de Soportes y Resistencias.**

Según Eva Garzón (2023), se dividen de la siguiente manera:

- **Soportes y Resistencias Fijos:** Los niveles fijos son áreas de soporte y resistencia que no cambian. Este nivel siempre estará marcado porque en el futuro el precio puede volver a detenerse en este punto.
- **Soportes y Resistencias dinámicos:** Los niveles de ruptura cambian las áreas de soporte y resistencia. Si no sabe cómo determinar estos nuevos niveles de soporte y resistencia, no se preocupe, el rango se recalcula automáticamente cada vez que aparece una nueva vela o barra en el gráfico. Para ello se utilizan indicadores como las medias móviles, el SAR parabólico o los canales de Keltner.
- **Soportes y Resistencias semidinámicos:** Los niveles de soporte y resistencia semidinámicos se encuentran entre niveles fijos y dinámicos. Mientras que los niveles dinámicos de soporte y resistencia de forex cambian y se actualizan constantemente, y los niveles fijos permanecen constantes, los niveles semidinámicos cambian a un ritmo constante.

#### **Método Wyckoff**

El método Wyckoff es un enfoque utilizado en el análisis técnico del mercado financiero para identificar patrones de trading y tomar decisiones informadas sobre la compra y venta de acciones. Fue desarrollado por Richard D. Wyckoff, un influyente trader y analista del mercado a principios del siglo XX. El método Wyckoff se basa en el principio de que el precio de una acción está determinado por la oferta y la demanda en el mercado. Wyckoff creía que era posible identificar las intenciones de los "operadores profesionales" mediante el análisis de la acción del precio y el volumen de operaciones. Estos operadores profesionales, también conocidos como "manos fuertes", son considerados aquellos con la capacidad de mover el mercado debido a su gran capital y experiencia. (Villahermosa, 2022)

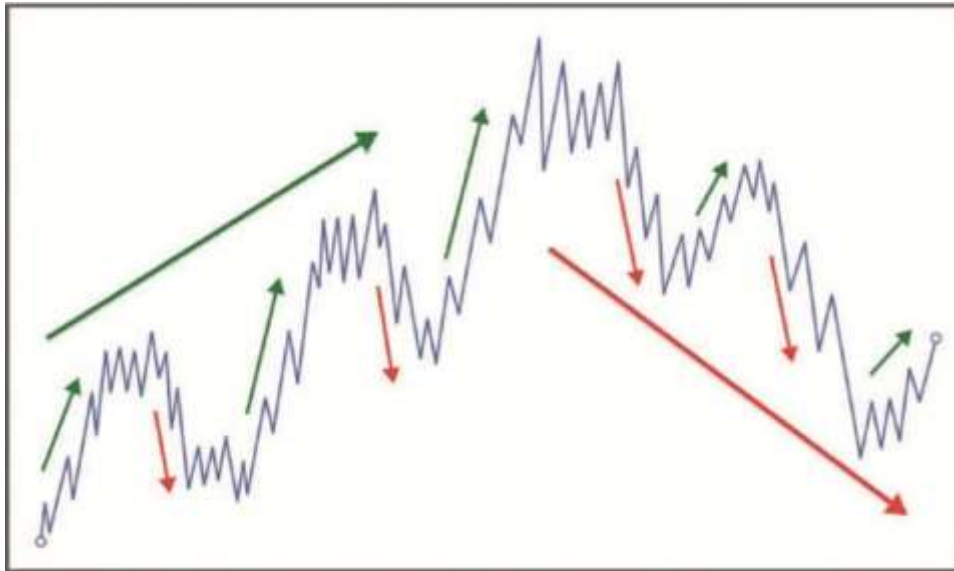
El enfoque de Wyckoff se basa en la observación de patrones y eventos específicos en los gráficos de precios y volumen. A través de su estudio, Wyckoff desarrolló una serie de principios y técnicas para determinar la dirección futura del precio de una acción y las mejores oportunidades para operar. El método Wyckoff consta de cuatro etapas principales: la acumulación, la campaña de avance, la distribución y la campaña de descenso. Estas etapas representan los movimientos cíclicos del precio y el volumen en el mercado. Durante la acumulación, los operadores profesionales acumulan acciones a precios bajos antes de una tendencia alcista. En la campaña de avance, el precio experimenta un impulso al alza debido a la demanda creciente. En la distribución, los operadores profesionales venden sus acciones a precios altos antes de una tendencia bajista. Finalmente, en la campaña de descenso, el precio cae debido a la presión de venta. Para utilizar el método Wyckoff, los traders analizan patrones de precios, volumen y estructuras en los gráficos para identificar la etapa en la que se encuentra una acción. También pueden utilizar indicadores técnicos y otras herramientas para respaldar sus decisiones de trading. (Villahermosa, 2022)

## **Herramientas del Método Wyckoff**

### ***Ondas***

Según las palabras de Rubén Villahermosa (2022) la acción del precio no se desarrolla en ciclos de igual duración, sino en ondas de diferente tamaño, por lo que estudian la relación entre ondas alcistas y bajistas. El precio no se mueve en línea recta entre dos puntos; en cambio, se hace en oleadas. A primera vista, parece que se trata de movimientos aleatorios, pero no lo son. Los precios fluctúan hacia arriba y hacia abajo. Las ondas tienen naturaleza fractal y están interconectadas; las ondas de bajo orden son parte de las ondas de orden intermedio, que son parte de las ondas de orden superior. Cada movimiento alcista y bajista consta de números de onda alcistas y bajistas más pequeños. Cuando termina una ola, comienza otra en la dirección opuesta. Estudiando y comparando las relaciones entre ondas; su duración, velocidad y volumen, se puede determinar la naturaleza de la tendencia.

**Figura 5.** Ondas alcistas y bajistas



*Nota:* La presente figura muestra un análisis de ondas que proporciona una visión más clara sobre la oferta y la demanda. Tomado de la Metodología Wyckoff en Profundidad (p.265), por, V, Rubén, 2022, Independentlypublished.

El análisis de onda proporciona una imagen clara de los cambios relativos entre la oferta y la demanda y ayuda a determinar la fuerza relativa de los compradores y vendedores durante las fluctuaciones de precios. Con un analista de ondas inteligente, se desarrollará gradualmente la capacidad de detectar el final de una onda en una dirección y el comienzo de una onda en la dirección opuesta. (Villahermosa, 2022)

### ***El Ciclo del Precio***

Solo hay dos tipos de modelos en la estructura básica del mercado para Rubén Villahermosa (2022):

- **Tendencia:** probablemente alcista si sube, probablemente bajista si baja.
- **Rango:** Puede ser acumulativo si está al principio del bucle, o distribuido si está al principio del bucle.

Como se ha visto, los movimientos de precios en estas etapas tienen lugar en oleadas.

**Figura 6.** Fases del método Wyckoff.



Nota: La presente figura muestra las fases que tiene el ciclo del precio, las cuales son de acumulación y distribución. Tomado de la Metodología Wyckoff en Profundidad (p,273), por, V, Rubén, 2022, Independentlypublished

Al analizar los movimientos del precio de un activo, los inversores que utilizan el método Wyckoff intentan determinar en qué fase del ciclo se encuentra el activo, cuándo y si pronto entrará en la siguiente fase o no. Estas etapas a menudo se denominan “fases” o “zonas”. Hay cuatro: acumulación, tendencia alcista, distribución y tendencia bajista. Cada zona contiene eventos de precios que ocurren regularmente, lo que confirma que el precio de un determinado activo se encuentra en un punto específico del ciclo de precios. (Tabtrader, 2022)

**Acumulación.** En la zona de acumulación, los precios se estabilizan o disminuyen a un ritmo bastante lento y el volumen aumenta. Este suele comenzar con un evento llamado Punto de Venta (SC), donde la liquidación de la Venta anterior alcanza su punto más intenso en términos de volumen. Luego comienza un movimiento dentro del rango, con una prueba secundaria (ST) de los mínimos oscilantes que se produce junto con los máximos. Los comerciantes están buscando un importante evento de acumulación llamado "PRIMAVERA". Se espera que esta oscilación baja fuera del rango atrape manos débiles y es el punto clásico en el que un operador general compra utilizando su exceso de liquidez. (Tabtrader, 2022)

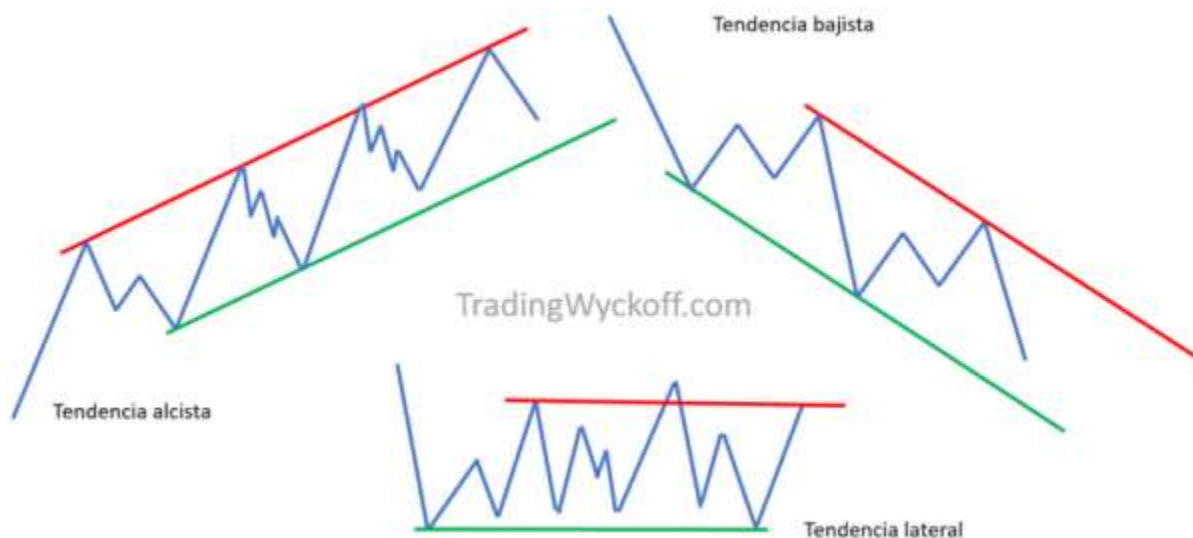
Cuando llegue la primavera, el activo experimentará un repunte, seguido normalmente por una prueba del nivel de primavera y una serie de mínimos más altos antes de entrar en la zona "BACK". Tanto la acumulación como la distribución son buenos ejemplos de cómo los mercados

crean "causas", como se describe en la Ley de Causa y Efecto. Los esquemas que cubren toda el área de acumulación a menudo se centran en la fuente, y esto se convierte en la etapa C en la progresión de cinco etapas de Wyckoff de A a E. (Tabtrader, 2022)

**Distribución.** Un activo muestra signos de distribución después de alcanzar un máximo notable con un gran volumen, seguido de una nueva prueba fallida de ese máximo. El comerciante sofisticado comienza a vender su posición, "regalando" unidades del activo a compradores que creen que todavía tienen un gran potencial. A esto le sigue un período de menor volatilidad, pero sin caídas notables, posiblemente seguido de nuevos máximos, lo que no hace más que animar aún más a los comerciantes minoristas. Esto puede ir acompañado de cobertura mediática u otras actividades que creen una falsa sensación de optimismo sobre el potencial de un recurso que carece por completo de evidencia técnica. Después de alcanzar un pico llamado Upthrust Action (UTA), las ventas que la mayoría de los inversores no esperaban rápidamente se volvieron problemáticas y apareció la zona de tendencia bajista. (Tabtrader, 2022)

**Tendencias.** Los precios cambian, y estas fluctuaciones agregadas impulsadas por los precios cambian las tendencias. El precio se mueve a través de una serie de ondas en la dirección de la tendencia, separadas por una serie de ondas en la dirección opuesta. (Villahermosa, 2022)

**Figura 7.** Tendencias del método Wyckoff



*Nota:* La presente figura muestra los tres tipos de tendencias que tiene el precio que son alcista, bajista y lateral o rango. Tomado de la Metodología Wyckoff en Profundidad (p,310), por, V, Rubén, 2022, Independentlypublished.

Las tendencias son simplemente la línea de menor resistencia, por lo que el trabajo del operador es identificar las tendencias y analizar su desarrollo para decidir qué tipo de estrategia seguir en un momento dado. Cuando el mercado sube y encuentra resistencia, estallará o el precio se invertirá; estos puntos de inflexión son momentos de la verdad que brindan excelentes lugares para actuar. Dependiendo de la dirección del movimiento, se puede distinguir tres tipos de tendencias: alcista, bajista y lateral. La descripción más objetiva de una tendencia alcista es cuando el precio tiene una serie de impulsos alcistas y retrocesos donde los máximos y mínimos son cada vez mayores. Asimismo, identificamos una tendencia bajista cuando los altibajos se hacen cada vez más pequeños, dejando una serie de impulsos y repeticiones decrecientes. Finalmente, se indica un entorno lateral donde los máximos y mínimos oscilan constantemente en un rango de precios. Las tendencias se dividen en tres categorías diferentes según su duración: largo plazo, mediano plazo y corto plazo. Dado que no hay reglas fijas para clasificar por período de tiempo, puede ordenar si está en la parte superior o no. Es decir, se observa una tendencia de corto plazo en una tendencia de mediano plazo, que a su vez se observará en una tendencia de largo plazo. (Villahermosa, 2022)

***Tipos de Tendencia.*** Recuerde que las tres tendencias pueden no apuntar en la misma dirección. Esto puede crear problemas potenciales para el operador. Para ser efectivo, necesita eliminar la mayor incertidumbre posible, y la forma de hacerlo es determinar de antemano qué tipo de transacción se realizará. En el gráfico 8 se puede observar cómo el movimiento principal es la línea o tendencia principal que busca la posición comercial o la inversión; el fractal debajo será la línea media que está buscando el comerciante swing; el movimiento justo debajo de eso será la línea que el comerciante de día está buscando. (Villahermosa, 2022)



**Figura 8.** Tendencias del método Wyckoff en tres tiempos.

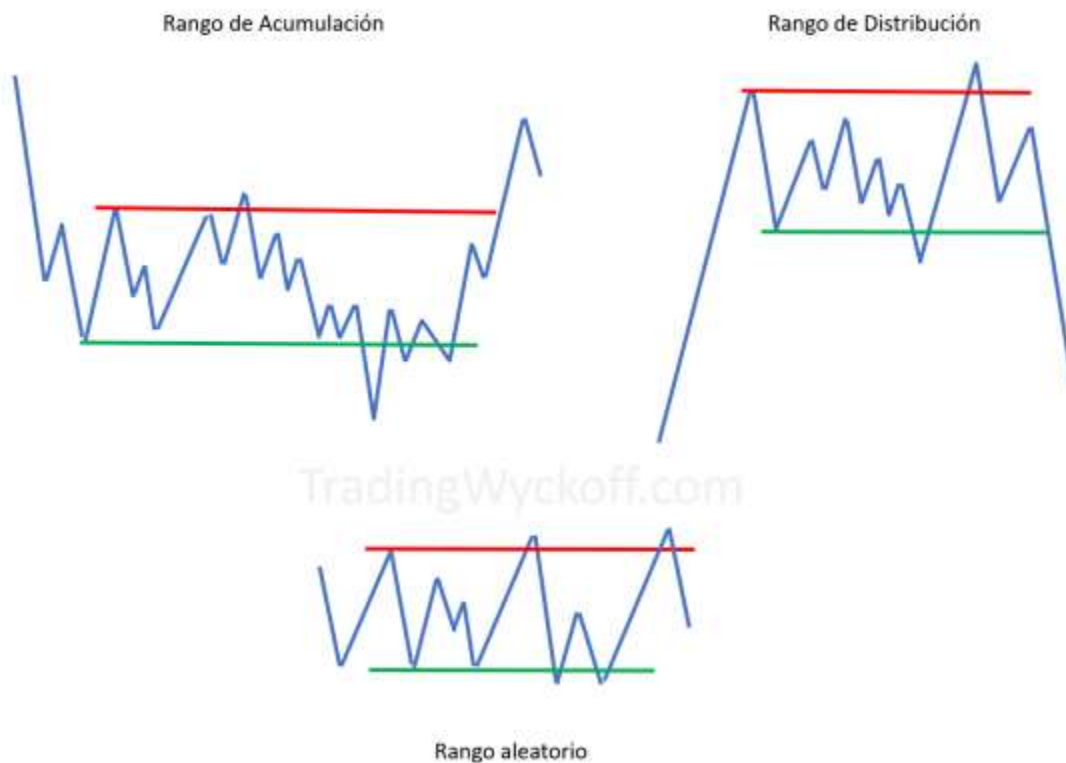


*Nota:* La presente figura muestra las tendencias en tres temporalidades es decir de largo plazo, mediano plazo y corto plazo. Tomado de la Metodología Wyckoff en Profundidad (p,325), por, V, Rubén, 2022, Independentlypublished.

Los mercados alcistas están impulsados por la codicia. Estos son los sentimientos más importantes creados por el mercado. La codicia que hace que los precios más altos lo paguen, las condiciones de la tope. Por otro lado, el pánico provocado por la caída provoca el deseo de deshacerse de la posición y vender, aumentando el tiempo de la caída hasta llegar a una condición de sobreventa. Tales sentimientos no son algo negativo, siempre que sepan cambiar al lado positivo y recuerden que lo principal es proteger el capital. (Villahermosa, 2022)

**Rangos.** Para Rubén Villahermosa (2022), el mercado está en este estado la mayor parte del tiempo, por lo que son extremadamente importantes.

**Figura 9.** *Tres tipos de rangos del método Wyckoff*



*Nota:* La presente figura muestra los tres tipos de rango que pueden anunciar el cambio de tendencia o simplemente ser aleatorios. Tomado de la Metodología Wyckoff en Profundidad (p,348), por, V, Rubén, 2022, Independentlypublished.

Una tendencia o rango lateral es donde se detiene el movimiento anterior y hay un equilibrio relativo entre la oferta y la demanda. Esto ocurre como parte de las actividades de acumulación o distribución de tendencias alcistas o bajistas posteriores. Es esta fuerza acumulada o distribuida la que constituye lo que se desarrolla en los movimientos posteriores. Operar dentro del rango brinda buenas oportunidades comerciales con un potencial de riesgo/recompensa muy favorable; sin embargo, las mejores operaciones son aquellas en las que puede posicionarse correctamente dentro del rango para aprovechar los movimientos de tendencia posteriores. (Villahermosa, 2022)

***Esquemáticas Wyckoff.*** Un analista de Wyckoff exitoso, según Casas S. (2021) debe poder juzgar y predecir correctamente la dirección y la magnitud del movimiento del mercado fuera de TR (Tasa de rentabilidad). El método de Wyckoff brinda orientación sobre cómo identificar y definir triunfos de eventos dentro de un TR, lo que a su vez proporciona una base para evaluar objetivos de precios en tendencias futuras.

### **Leyes Fundamentales**

El método de Wyckoff (basado en diagramas) se basa en tres "leyes" básicas del análisis de efectos directos. Estos incluyen la identificación de divergencias de tendencia actuales y potenciales para acciones y mercados individuales, la selección de las mejores acciones para negociar en largo o en corto, si las acciones están listas para salir de un rango de cotización y analizar el rendimiento de las acciones para determinar los objetivos de precio. Estas leyes afectan cualquier actividad o grupo que se elige hacer. (Finanzas, 2018)

### ***Ley de Oferta y Demanda***

Las leyes de la oferta y la demanda son el modelo económico básico que determina los precios. La hipótesis de la oferta incluye un principio básico: si la demanda supera a la oferta, los precios subirán, si la oferta supera a la demanda, los precios bajarán. Esta idea es muy general y es necesario matizarla ahora. Es un error común pensar que los precios aumentan porque hay más compradores que vendedores y que los precios bajan porque hay más vendedores que compradores. Siempre hay un número igual de compradores y vendedores en el mercado; Porque hay gente para comprar, debe haber gente para vender. La teoría dice que la oferta la crean los participantes que colocan órdenes de venta en la columna ASK (Ofertas de venta) y la demanda la crean los participantes que colocan órdenes de compra en la columna BID (Ofertas de compra). Estas órdenes se denominan órdenes limitadas porque todavía están esperando ser ejecutadas a un precio diferente al último precio cruzado. (Villahermosa, 2022)

**Tabla 3. Órdenes de oferta y demanda**

BID	PRECIO	ASK
	108	600
	107	980
	106	900
	105	720
	104	550
	103	500
	102	120
	101	90
	100	75
50	99	
66	98	
95	97	
130	96	
249	95	
120	94	
97	93	
90	92	

*Nota:* En la tabla hace referencia a la oferta y la demanda en las operaciones de la bolsa.

También existe un error común de centrarse exclusivamente en la solicitud de compra y en vender la oferta. Desde el punto de vista operativo, y para mejorar el análisis, sería ideal utilizar términos diferentes para distinguir entre operadores activos y pasivos. La relación de oferta y demanda equivale a un enfoque pasivo y a colocar órdenes limitadas en las columnas BID y ASK. (Villahermosa, 2022)

**Desplazamiento del Precio.** Para que el precio suba, los compradores deben comprar todas las órdenes de venta disponibles a ese nivel de precio y continuar comprando agresivamente para forzar el precio a subir el nivel y potencialmente encontrar nuevos vendedores que actúen. Los precios pueden subir debido a la entrada de compradores activos o topes de pérdidas de depósitos a corto plazo.

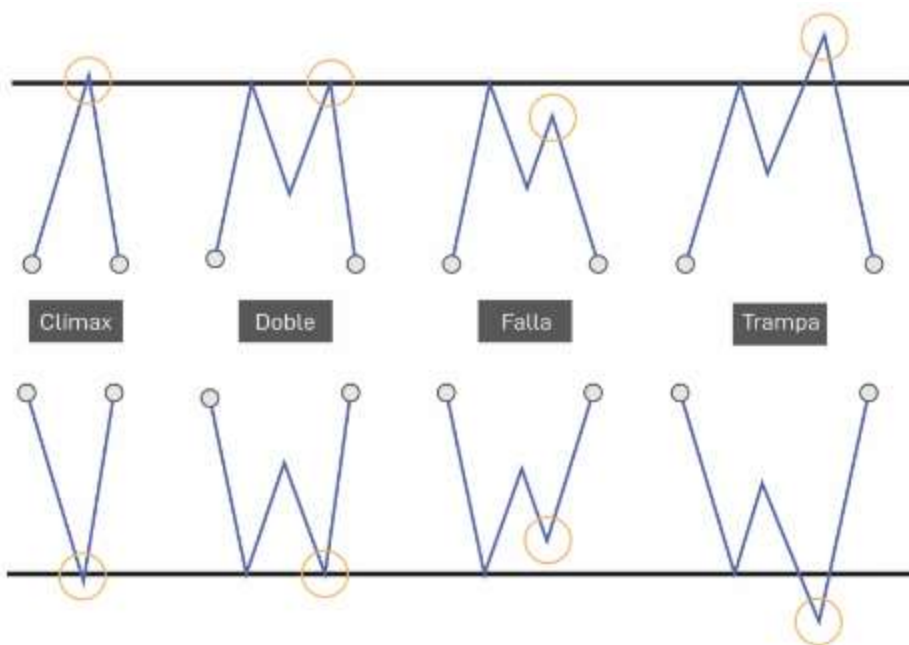
**Ley de Causa y Efecto**

La ley de causa y efecto es una ley universal y se manifiesta en todos los planos de la realidad, incluyendo el plano físico, mental, emocional, energético y espiritual. Se basa en la idea de que toda acción provoca una reacción, una consecuencia o un resultado. (Finanzas, 2018)

**Esquemas Rápidos.** En estos contextos, existe cierta urgencia en el mercado por invertir la dirección de la tendencia, y los actores grandes y bien informados se involucrarán en operaciones bursátiles de corto plazo en lugar de actividades de largo plazo. (Finanzas, 2018)

Para Finanzas (2022), generalmente identificamos cuatro patrones de comportamiento:

**Figura 10.** Modelos de comportamiento de los esquemas



*Nota:* La figura muestra los cuatro esquemas rápidos sobre la Ley de oferta y demanda. Tomado de la Metodología Wyckoff en Profundidad (p,497), por, V, Rubén, 2022, Independentlypublished.

- **Climax:** El movimiento posterior al último impulso invierte completamente y refuerza el impulso anterior.

- **Doble:** Techo y suelo. El movimiento responsable de generar el nuevo máximo/mínimo permanece en el mismo nivel que el máximo/mínimo anterior y luego se invierte.
- **Falla:** Un movimiento que crea un nuevo máximo y mínimo no alcanza el máximo y mínimo anterior antes de cancelarse.
- **Trampa:** El movimiento responsable de crear un nuevo máximo/mínimo excede ligeramente el máximo/mínimo anterior y luego se invierte.

### ***Ley de Esfuerzo y Resultado***

El análisis bajo la ley del esfuerzo y resultado intenta evaluar el comportamiento de los precios y las cantidades para determinar si son consistentes o diferentes entre sí, y arrojar luz sobre si los beneficios de las acciones en cuestión son verdaderos o falsos. Evalúa el dominio del comprador o vendedor utilizando la convergencia y divergencia entre precio y volumen. (Villahermosa, 2022)

**Tabla de Análisis.** Un gráfico completo de armónica y divergencia que evalúa la acción del precio y el volumen es el siguiente:

**Tabla 4.** *Acción del precio y volumen*

<b>Sugerencia</b>	En el desarrollo de una vela	En el siguiente desplazamiento	En el desarrollo de los movimientos	Por ondas	Al alcanzar niveles claves
<b>Armonía</b>	Volumen alto que desarrolla un rango ancho	Volumen alto en una vela alcista que hace subir el precio	Volumen alto en un impulso	Onda creciente en un impulso	Volumen alto que rompe el nivel
	Volumen bajo que desarrolla un rango estrecho	Volumen alto en una vela bajista que hace bajar el precio	Volumen bajo en un retroceso	Onda decreciente en un retroceso	Volumen bajo que no rompe el nivel
<b>Divergencia</b>	Volumen alto que desarrolla un rango estrecho	Volumen alto en una vela alcista que no hace subir el precio	Volumen bajo en un impulso	Onda decreciente en un impulso	Volumen alto que no rompe el nivel
	Volumen bajo que	Volumen alto en una vela bajista que no	Volumen alto en un retroceso	Onda creciente en un retroceso	Volumen bajo que rompe el nivel

---

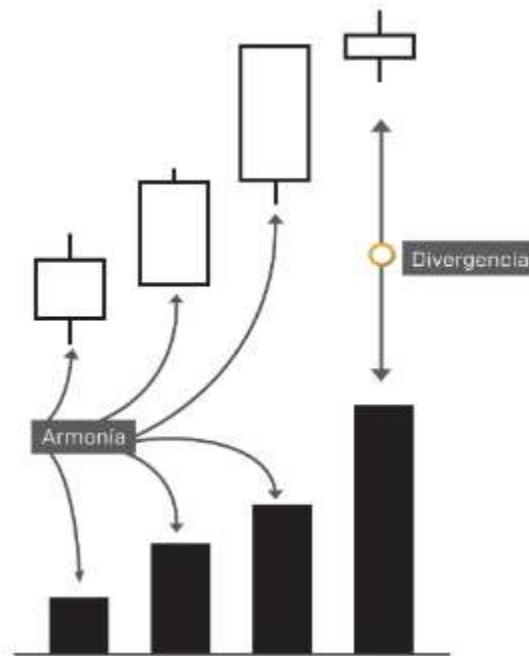
desarrolla un rango ancho hace bajar el precio

---

*Nota:* La tabla muestra la evaluación sobre la acción del precio y el volumen sobre la armonía y divergencia.

### **Desarrollo de una vela.**

**Figura 11.** *Vela de evaluación simple*



*Nota:* La figura muestra la vela simple que analiza el precio y volumen de forma individual. Tomado de la Metodología Wyckoff en Profundidad (p,584), por, V, Rubén, 2022, Independentlypublished.

Ésta es la evaluación más sencilla; Intentamos analizar por separado la acción del precio y el volumen de las velas simples. Las velas japonesas son la máxima representación de la batalla definitiva entre compradores y vendedores. (Villahermosa, 2022)

### **Tipos de Gráficos**

Según Finanzas (2018) los tipos de gráficos se clasifican en:

#### ***El Gráfico Vertical***

Un gráfico de barras o un gráfico de velas, esto le dará una idea de la dirección general del precio y cuándo es el momento de comprar, vender o cerrar una posición. Un gráfico operativo que muestra la formación de causas a medida que la cantidad aumenta o disminuye, con un diagrama de acumulación o distribución.

## ***El Gráfico de Punto y Figura***

También sigue el precio, pero de forma más comprimida, eliminando el ruido de las fluctuaciones a corto plazo. Sin embargo, esto no debe tomarse como un simple indicador y debemos tener claro que las características de acción de precio y volumen son fundamentales.

## ***Wave Chart***

Se crea eligiendo un líder para una acción importante o un grupo de acciones. Calcula el precio medio promediando los precios máximos, mínimos y de cierre de las acciones seleccionadas. Los volúmenes se suman sin dividir ni promediar. Los gráficos de forma de onda muestran momentos psicológicos de compra y venta y advierten sobre posibles reversiones.

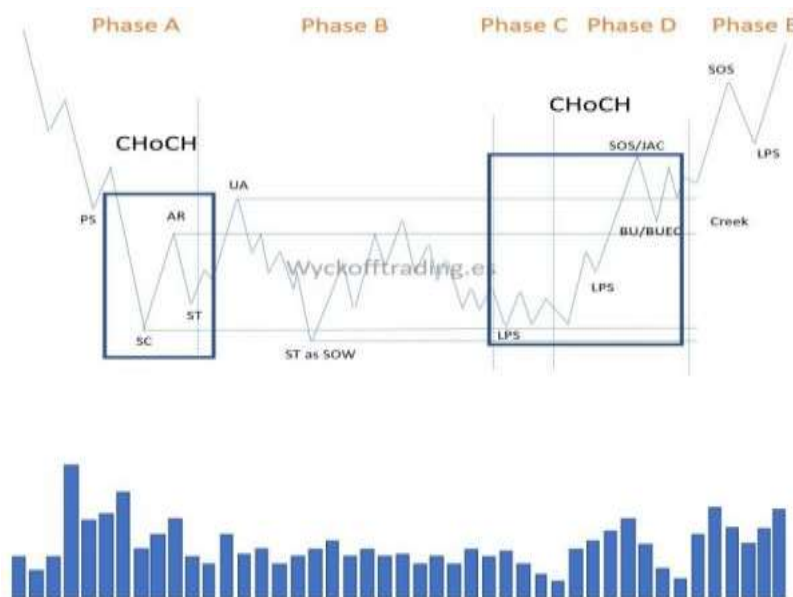
Wyckoff al crear el "Gráfico de ondas" fue que siempre podía seleccionar las cepas más importantes y así ver su dinámica. Llamó a esto una comparación de fuerza relativa. Solía ser un proceso manual, pero actualmente ahora hay plataformas que muestran automáticamente diferentes gráficos.

## **Procesos de Acumulación y Distribución**

Para Rubén Villahermosa (2022), dentro de estos procesos se dividen de la siguiente manera:

### ***Eventos de Acumulación***

**Figura 12.** *Eventos en el proceso de acumulación*



*Nota.* La figura representa las diferentes fases de acumulación que tiene el mercado. Tomado TradingView, por Trading, Wyckoff, 2023.



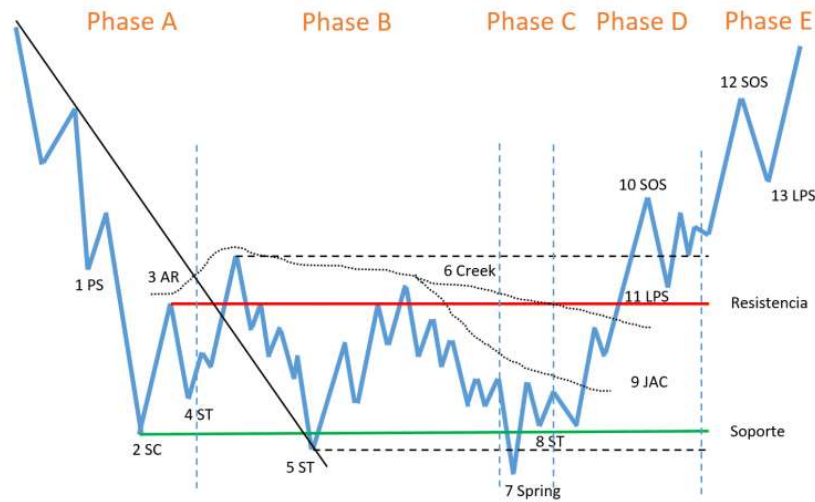
- **PS—preliminary support**, es donde, después de una caída prolongada, la compra fuerte de un activo comienza a brindar un soporte significativo. El volumen aumentó y el rango de precios se amplió, lo que sugiere que el movimiento bajista podría estar llegando a su fin.
- **SC—selling climax**, en este punto, los rangos de precios y la presión de la oferta suelen alcanzar su punto máximo cuando la gran liquidación pública es absorbida por intereses institucionales más grandes en el nivel de soporte o cerca de él. Generalmente, los precios son más bajos que selling climax, lo que refleja un fuerte interés de compra.
- **AR—automatic rally**, esto ocurre cuando una gran presión de suministro cae significativamente. Un rebote de compra puede aumentar fácilmente los precios; come también porque los pantalones cortos están cubiertos. La altura de este rally ayudará a determinar el límite superior del rango de acumulación.
- **ST—secondary test**, esto sucede cuando el precio corrige el área selling climax para probar el equilibrio de oferta y demanda para el nivel de stop-loss. A medida que el mercado se acerca al nivel de soporte creado por el selling climax, el volumen y el rango de precios deberían disminuir significativamente. Por lo general, hay más secondary test después de selling climax.
- **Test**, los grandes comerciantes siempre ofrecen probar el mercado durante los períodos alcistas (como secondary test y primaveras) y puntos clave. Si hay mucha oferta en la prueba, significa que el mercado no suele estar preparado para la volatilidad. La primavera suele seguir a una o más pruebas; los controles de calidad por lo general siguen aumentando a medida que disminuye el volumen.
- **SOS—sign of strength**, este es un aumento de precios a gran escala y un volumen relativamente grande. Por lo general, sign of strength se realiza después de la primavera, lo que confirma las interpretaciones previas de los analistas sobre los movimientos de precios anteriores.
- **LPS—last point of support**, esta es la menor reacción o decepción después de SOS. La ejecución del last point of support supone una vuelta al soporte de resistencia anterior con un rango de precio y volumen más bajo. Algunos gráficos pueden tener más de un last point of support, aunque el término parece muy preciso.

- **BU—“back-up”**, Este término es demasiado corto para la metáfora como Florid, creada por Robert Evans, uno de los principales métodos de Wyckoff para maestros de 1930 a 60. Evans comparó sign of strength con el precio de la resistencia "saltar", y "Back Al Arroyo" reflejó ventajas a corto plazo y pruebas adicionales relacionadas con el área de resistencia. La reserva es un elemento estructural ordinario que es antes de un aumento significativo en los precios y puede aceptar una variedad de formas que incluyen falla simple o nuevos intervalos a un nivel más alto. (Casas, 2021)

### ***Fase de acumulación***

Según David González (2021), se dividen de la siguiente forma:

**Figura 13.** *Esquema de acumulación: Wyckoff fases*



*Nota.* La figura muestra una preparación para los cambios en el gráfico. Tomado de Scribd, por C, Silvio, 2021.

**Fase A.** La primera subfase observada es el volumen de suspensión, que es la primera subfase, se ha determinado que su signo es un aumento de volumen "excesivo". En comparación con la barra anterior, pero la vela cerró lejos del mínimo, dejando una línea de sombra o sombra muy clara, por lo que el efecto de este volumen no es consistente. En consecuencia, se aplica la tercera ley, donde se sitúa la resistencia acumulada, y luego hay una caída débil que rastrea el nivel de soporte; tanto el soporte como la resistencia se pueden utilizar como guía para las subfases posteriores.

**Fase B.** En el análisis de Wyckoff, la fase B cumple la función de "crear una causa" para un nuevo auge. En la fase B, las instituciones y las grandes organizaciones de interés profesional mantienen los precios relativamente bajos en previsión del próximo aumento de precios.

El proceso de creación de instituciones puede llevar mucho tiempo e implica la compra de acciones a precios más bajos y el control de los movimientos de precios mediante la venta al descubierto. La fase B generalmente tiene varios secondary test y un movimiento tipo push-up en el extremo superior del TR (Tasa de Rentabilidad). Por lo general, a medida que TR evoluciona, los grupos de interés más grandes son compradores netos de acciones, con el objetivo de captar la mayor demanda posible. La compra y venta institucional caracteriza rupturas de precios falsos en un rango. Al comienzo de la etapa B, la volatilidad de los precios tiende a ser alta y el volumen es alto. Sin embargo, la cantidad de reducción en TR tiende a disminuir a medida que los profesionales aceptan la oferta. Cuando la entrega, los índices o activos están listos.

**Fase C.** En la Fase C, el precio de una acción o cualquier activo se somete a una prueba de fuego de la oferta residual, lo que permite a los operadores de "dinero inteligente" determinar si la acción está lista para ser marcada como "buena". Como se mencionó anteriormente, generalmente hay una transición por debajo del nivel de soporte de TR que rápidamente se invierte y regresa al TR.

**Fase D.** Si el análisis es correcto, el próximo paso debería ser que la demanda continúe dominando la oferta. Esto se muestra mediante el patrón progresivo SOS (sign of strength) con una dispersión creciente y un volumen creciente, y la reacción LPS (last point of support) a una dispersión más estrecha y un volumen más bajo. En la fase D, el precio al menos se moverá hacia la parte superior del TR. LPS en esta etapa es a menudo un buen lugar para comenzar o agregar a una posición larga rentable.

**Fase E.** En la etapa E, el inventario sale de TR, la demanda está completamente controlada y el margen de utilidad es obvio para todos. Los contratiempos, como las rupturas falsas y los repuntes más típicos, suelen ser de corta duración. Los grandes operadores pueden usar los nuevos tres de alta gama en cualquier aspecto de información electrónica, incluidas otras actividades ("Almacenamiento de energía"), formados por los operadores principales. Estos TR a veces se denominan "pasos" en el camino hacia precios objetivo más altos.

## *Eventos de distribución*

Para Silvio Casas (2021), se dividen en:

**Figura 14.** *Eventos en el proceso de distribución.*



*Nota.* La figura representa las diferentes fases de distribución que tiene el mercado. Tomado de Trading View, por Trading, Wyckoff, 2023.

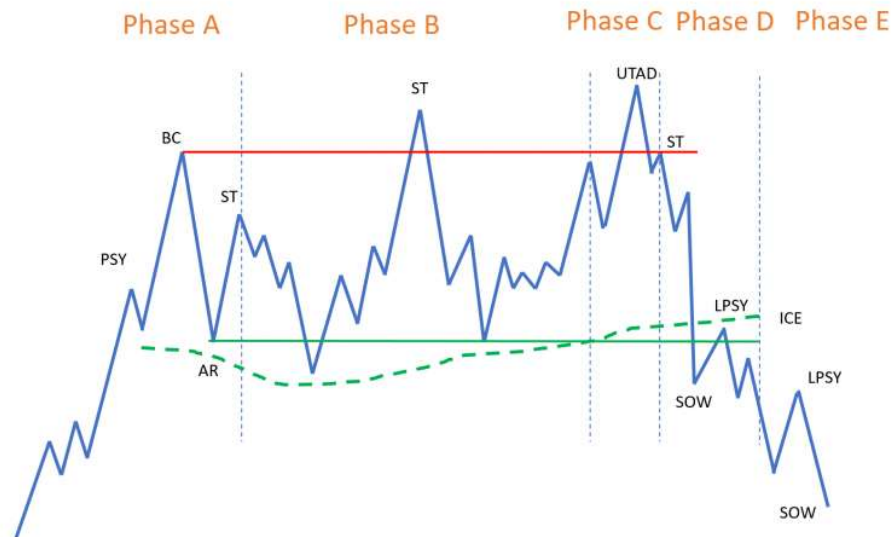
- **PSY—preliminary supply**, aquí es donde los comerciantes institucionales comienzan a vender mucho después de un mercado alcista evidente. El volumen está aumentando y el rango de precios se está ampliando, lo que indica que un cambio de tendencia puede ser inminente.
- **BC—buying climax**, Es un evento que a menudo resulta en aumentos significativos en el volumen y la distribución de precios. Los picos de poder adquisitivo y las compras públicas grandes o rápidas se cubren con compras institucionales a precios cercanos al pico. buying climax generalmente coincide con un gran informe de pérdidas y ganancias u otras buenas noticias porque los grandes comerciantes necesitan mucha demanda pública para vender sus acciones sin diluir (bajar) el precio de sus acciones.

- **AR—automatic reaction**, aquí viene automatic reaction a medida que cae la demanda después de que la fuerte oferta buying climax continúa cayendo. El valor mínimo de estos valores de venta ayuda a determinar el límite inferior del área de distribución.
- **ST—secondary test**, aquí hay una mirada al movimiento de precios en la región de BC (buying climax) para probar el equilibrio de la oferta y la demanda en estos niveles de precios. Si se confirma el nivel de resistencia, la oferta superará la demanda y el volumen y el rango de precios disminuirán a medida que el precio se acerque a la zona de resistencia BC. Un secondary test puede aparecer como un (UT) donde el precio se mueve por encima de la resistencia establecida por el BC y posiblemente otros secondary test, luego vuelve rápidamente para cerrar por debajo de la resistencia en el área de negociación. Después de UT, el precio a menudo prueba la parte inferior del rango.
- **SOW—sign of weakness**, pueden verse como un movimiento hacia abajo (o ligeramente por encima) del extremo inferior del rango de cotización, generalmente acompañado de un aumento en el volumen y el rango de precios. AR y sign of weakness indican un cambio de intención en la dirección del precio del activo: las tasas ahora son dominantes.
- **LPSY—last point of supply**, después de la prueba SOW (sign of weakness), un rally más débil demostró que el mercado enfrenta las dificultades en curso. Esta posibilidad incompetente puede deberse a una mala demanda, y tanto la oferta o dos importaciones. LSPY refleja el agotamiento de la demanda y antes de que el precio real comenzara a caer, la última demostración en la distribución de operadores clave.
- **UTAD—upthrust after distribution**, UTAD es una contraparte de la terminal Spring Distribution and Shakeout en alcance acumulativo. Esto ocurre dentro del rango y proporciona un control claro de la nueva demanda después de romper la resistencia del rango. Similar a Springs y Shakeouts, UTAD no es un elemento estructural requerido.

## Fase de distribución

Según David González (2021), se clasifican en:

**Figura 15.** Esquema de distribución: Wyckoff Fases.



*Nota.* La figura da a conocer que en la fase de distribución este busca el cambio y se da a la baja. Tomado de Scribd, por C, Silvio, 2021.

**Fase A.** La fase A en la distribución TR (tasa de rentabilidad) marca el final de la tendencia alcista anterior. Hasta ahora, la demanda ha dominado, con la primera evidencia significativa de oferta ingresando al mercado en ofertas preliminares PSY (preliminary supply) y clímax de compra BC (buying climax). Estos eventos suelen ir seguidos de una respuesta automática AR (automatic reaction) y una prueba BC secundaria ST (secondary test), a menudo con una disminución del volumen. Sin embargo, la tendencia alcista también puede terminar sin el impacto del clima, mostrando en cambio una demanda moderada con volúmenes reducidos; cada avance hace menos progreso antes de que aparezca una oferta significativa. En una tendencia bajista importante de TR redistribuida, la fase A puede parecer el comienzo de una acumulación de TR. Sin embargo, las etapas de redistribución de TR B a E se pueden analizar de la misma manera que las distribuciones de TR en los picos del mercado.

**Fase B.** La tarea de la fase B es identificar la razón para prepararse para otro declive. Mientras tanto, las instituciones y los grandes intereses profesionales inician posiciones cortas en previsión de la próxima rebaja. El argumento a favor de la fase B de distribución es similar al argumento a favor de la fase B de acumulación, excepto que a medida que avanza TR, los grandes

grupos de interés son vendedores netos de acciones, con el objetivo de agotar la mayor cantidad posible de demanda residual. Este proceso significa que el equilibrio entre la oferta y la demanda se ha desplazado hacia la oferta en lugar de la demanda.

**Fase C.** La prevalencia, la fase C se puede detectar mediante push-up (UT) o UTAD (.upthrust after distribution) Es una ruptura falsa cuando el precio atraviesa la resistencia TR y luego se revierte rápidamente y cierra en el TR. Esta es evidencia para el resto del juicio. También es una trampa para los alcistas: parece señalar la reanudación de una tendencia alcista, pero en realidad se dirige a los comerciantes "engañados". UT o UTAD permite que los grandes grupos de interés engañen al público sobre la dirección de las tendencias futuras y luego vendan acciones adicionales a precios altos a dichos comerciantes e inversores antes de que comience la recuperación del mercado bajista. Además, UTAD podría inducir a los comerciantes más pequeños a salir de sus operaciones y transferir su participación al grupo de interés más grande que organizó la operación.

**Fase D.** La Fase D llegó después de que las pruebas de la Fase C muestran los requisitos finales. En la fase D, el precio cruza el nivel de soporte TR. Hay evidencia de que las ofertas claramente dominan después de UT o UTAD y claramente rompen el soporte o caen por debajo del punto medio de TR. La fase D tiene resultados más débiles; estos LPSY (last point of supply) son excelentes oportunidades para iniciar o agregar posiciones cortas rentables. Cualquiera que esté mucho tiempo en la Fase D está en problemas.

**Fase E.** La fase E representa el desarrollo de una tendencia a la baja; el precio sale de TR y la oferta entra en vigor. Si el soporte principal de SOW TR se rompe, esa ruptura a menudo se prueba con un repunte fallido en o cerca del soporte. También representa una oportunidad de venta en corto de alta probabilidad. Las ganancias posteriores durante las caídas de precios han sido generalmente débiles. Un operador con una posición corta puede mover el stop loss y defender la posición si el precio cae. Después de un fuerte declive, el comportamiento del clima puede anunciar el inicio de la redistribución o acumulación de TR.

## Trading

El trading es la compra y venta de productos o activos cotizados a corto, medio o largo plazo con el objetivo de obtener beneficios de la transacción. Pueden ser cualquier tipo de producto financiero, pero los más comunes en el mundo del trading son las divisas del mercado Forex (como

los sistemas de pares de divisas) y las acciones del mercado de valores. Sin embargo, esto también se aplica a activos como las materias primas. (GBM Academy, 2022)

### **Definición**

Un trader es una persona que gestiona y analiza los distintos tipos de variables que se dan en los mercados financieros con el fin de evaluar cuándo es el mejor momento para vender o comprar un activo financiero. Luego, su orden se comunica al corredor que ejecuta la transacción. (GBM Academy, 2022)

### **Tipos de Trading**

Cuando empezamos a invertir en este tipo de inversiones, nos damos cuenta de que hay muchas formas de hacerlo: se diferencian en el tiempo que lleva negociar y completar la transacción, y aspectos como el estilo de negociación también se ven afectados. (GBM Academy, 2022)

A continuación, te presentamos los más importantes según GBM Academy (2022):

- **Scalping:** Esta es la forma más rápida de operar, con operaciones que abren y cierran posiciones en cuestión de minutos. Funciona bien para operadores que están constantemente activos y son capaces de reaccionar rápidamente ante cambios bruscos o bajistas en los mercados e instrumentos financieros.
- **Daytraders:** Los Daytraders se caracterizan por ser los más dinámicos; por lo general, abren y cierran posiciones en un día, lo que se denomina negociación intradía. Para ello, necesitan comprar acciones con mayor volatilidad y sus decisiones se basan en comprar en el momento adecuado para poder vender lo más rápido posible y obtener ganancias.
- **Swing traders:** Mantienen posiciones durante unos días o como máximo unas semanas. Al igual que los comerciantes intradías, eligen el momento adecuado para operar; la diferencia es que suelen incluir activos menos volátiles, por lo tanto, a menudo hay que esperar días o incluso semanas antes de cerrar su posición y ganar dinero, un tipo de operación conocida como swing trading.
- **Operadores de mediano plazo:** hoy en día, los operadores de mediano plazo suelen mantener posiciones durante varios meses o incluso un año. Este tipo de negociación



requiere que usted estudie aspectos técnicos (como patrones de gráficos) y considere el análisis fundamental.

- **Traders a largo plazo:** estos inversores mantienen posiciones durante muchos años, lo que más les importa es una comprensión completa de la empresa en la que están invirtiendo y sus expectativas a largo plazo.

### Índices Bursátiles más Importantes en el Mundo del Trading

Según Academia GBM (2022). El índice bursátil es importante para todo inversor. Son un indicador bursátil que da una indicación del desempeño del mercado de valores tanto intradiario como histórico. Los más relevantes son:

**Tabla 5.** *Índices bursátiles más importantes*

PAÍS	ÍNDICE	NÚMERO DE COMPONENTES
México	IPC	35 empresas
Estados Unidos	Dow Jones	30 empresas
Estados Unidos	S&P 500	500 empresas
Estados Unidos	NASDAQ 100	100 empresas
España	IBEX 35	35 empresas
Inglaterra	FTSE 100	100 empresas
Alemania	DAX	30 empresas
Francia	CAC 40	40 empresas
Brasil	BOCESPA	50 empresas
China	FTSE China A50	50 empresas
Japon	Nikkei 225	225 empresas

*Nota:* En la tabla se muestran los índices bursátiles más importantes en el mundo del trading.

### Toma de Decisiones de Inversión en Trading

Se debe analizar los pares de divisas Forex para decidir si comprar, vender o mantener una posición. Sin análisis, el comercio es azaroso y es casi seguro que fracasará. Sin análisis, el trader acabará siendo uno de los que abandonan los mercados como perdedores decepcionados. El análisis es fundamental para el éxito. Lo único de Forex es que hay dos partes en cada transacción. Si compras GBP, también debes vender otra moneda como el euro. El desarrollo de esta posición dependerá del desarrollo de ambas economías, no sólo de una. Esto hace que el análisis de Forex sea más complicado. Muchos de los mejores operadores de Forex no son operadores. Entran en el mercado simplemente para cambiar moneda de una moneda a otra o para protegerse contra las fluctuaciones de precios en transacciones comerciales internacionales. Los comerciantes son

especuladores que intentan predecir el precio futuro de un par de divisas y beneficiarse de los cambios. Cada posición abierta eventualmente generará ganancias o pérdidas. Para hacer esto con éxito, es necesario analizar el mercado. (Euroinnova, 2023)

La Comisión Nacional Del Mercado De Valores (2023) presenta la analogía de que a diferencia de la posibilidad de devolver un bien defectuoso cuando compramos un bien, cuando se trata de productos financieros, deshacer una inversión puede ser complicado y costoso. Por lo tanto, se recomienda seguir ciertos pasos para tomar decisiones de inversión adecuadas:

- **Definir los objetivos de inversión:** Es crucial establecer claramente el propósito del ahorro, lo que implica determinar el plazo de la inversión y el nivel de riesgo que se está dispuesto a asumir. Es importante elegir un producto financiero que se ajuste al horizonte de inversión, ya sea a corto, medio o largo plazo. Todos los productos financieros conllevan cierto grado de riesgo, por lo que es fundamental ser consciente de esto al tomar la decisión de invertir en ellos.
- **Buscar un intermediario autorizado:** Solo las entidades autorizadas y registradas en los organismos correspondientes pueden ofrecer servicios de inversión. Si se recibe una oferta de un intermediario desconocido, es aconsejable verificar en los registros oficiales para asegurarse de que sea una entidad autorizada. También se puede consultar si existe alguna advertencia sobre esa entidad por ofrecer servicios de inversión sin autorización. Si la entidad no aparece en el registro oficial, es recomendable consultar con la Oficina de Atención al Inversor antes de operar con ella.
- **Elegir un producto:** Existe una amplia gama de productos financieros que se adaptan a diferentes perfiles de inversión. Es fundamental comprender las características y los riesgos del producto antes de adquirirlo. No se aconseja invertir en productos que no se comprendan. Por lo general, la complejidad de un producto financiero se correlaciona con el nivel de riesgo que conlleva. La entidad financiera debe proporcionar explicaciones sobre las características (y riesgos) del producto ofrecido o solicitado, además de proporcionar información por escrito antes de tomar la decisión de inversión.
- **Vigilar las inversiones:** Las circunstancias que rodean una inversión pueden cambiar a lo largo del tiempo. Por lo tanto, es recomendable monitorear la evolución de la inversión y verificar si la rentabilidad obtenida cumple con las expectativas o si los riesgos se

mantienen. Las entidades financieras tienen la obligación de enviar información periódica para facilitar este seguimiento.

### **Factores que Influyen en la Toma de Decisiones de Trading**

Es sumamente importante que un inversor conozca lo que son las decisiones de inversión y determine los factores que se le imponen en su proyecto para evitar pérdidas importantes de capital.

Algunos factores que nos presenta Euroinnova (2023) son:

- **El riesgo y rentabilidad financiera:** existen riesgos de las finanzas que pueden interferir en el rendimiento y ganancias dentro de una empresa, luego de hacer una inversión. Por ende, se deben calcular tipos de interés, divisas, tasas de inflación, cambios en el panorama político y empresarial, entre otros.
- **Flujos de fondos:** se deben conocer la cantidad y tiempo de las inversiones, es decir, estimar en qué lapso de tiempo se recupera la inversión. Aunque también es importante conocer el tiempo en que se verá el rendimiento de los procesos, a fin de saber si serán retribuidos al inversionista los egresos o el capital invertido.
- **La tasa de retorno:** el inversionista debe analizar o calcular los riesgos en el mercado a fin de obtener que cantidad del capital le será reintegrado. Este indicador le permitirá saber si la inversión es favorable.

Hay dos escuelas de análisis según FX Educación (2023):

#### ***Análisis fundamental***

Los analistas fundamentales intentan verificar hechos o predecir factores futuros que afectarán la economía de un país. Los traders fundamentales estudian datos numéricos "duros" como el PIB, la inflación, los tipos de interés y otros indicadores económicos. Las tasas de interés son esenciales para los analistas fundamentales. Las altas tasas de interés hacen que una moneda sea atractiva hasta que llega la inflación, donde se vuelve menos atractiva a pesar de los intereses que proporciona. No existe una fórmula para estimar cuándo sucederá esto; Sucederá cuando el mercado crea que es el momento adecuado.

### ***Análisis técnico***

En lugar de sopesar datos potencialmente ilimitados, los analistas técnicos sólo necesitan cuatro: apertura, máximo, mínimo y cierre. Creen que todo lo que todo el mundo sabe, espera o preocupa sobre la economía ya se refleja con precisión en los precios en todo momento. Si sabe cuál es el precio de un par de divisas, ya conoce todos los hechos al respecto y, lo que es más importante, cuáles cree el mercado que son esos hechos. Los técnicos utilizan gráficos o análisis informáticos para buscar patrones recurrentes en la acción del precio, las tendencias y el impulso.

### **Tomar una Decisión**

Es muy difícil evaluar las noticias y sopesarlas correctamente desde el punto de vista de otros participantes del mercado; por lo tanto, el uso del análisis fundamental por sí solo puede resultar inútil. Operar con noticias o datos económicos también es difícil porque se unirá a una multitud de operadores institucionales bien informados, posiblemente en un momento en el que ya hayan obtenido ganancias. La inversión a largo plazo está dominada por los fundamentos y utiliza el análisis fundamental. Si está considerando mantener la idea de mantener unos meses y años, debe tener una comprensión completa de los elementos básicos del mercado de valores. (FX Educación, 2023)

En operaciones a corto o ultracorto plazo, como el day trading, la habilidad más importante es la buena sincronización ("timing"). El análisis fundamental no da tiempo. La mayoría de los traders que utilizan el análisis técnico probablemente no estudian los fundamentos en absoluto. Sí, entienden el programa económico, porque estas cifras pueden indicar peligros futuros. Creen que todos los conceptos básicos se conocen y se evalúan adecuadamente. Si conoce el precio, ya comprende todos los fundamentos y, lo que es más importante, el mercado determina su valor. (FX Educación, 2023)

### **Psicología del Trading**

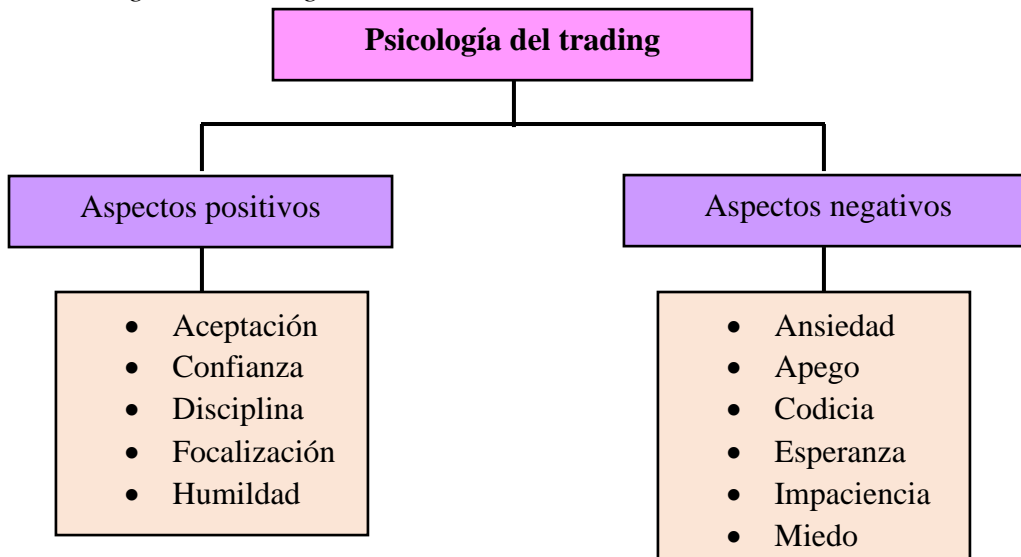
La psicología comercial es un término utilizado para describir el estado mental y las emociones que influyen en el éxito o el fracaso de la inversión en valores. También refleja la capacidad de autocontrol del comerciante en función del componente emocional utilizado en el proceso de toma de decisiones. (Montero, 2023)

La psicología del trading es vital para cualquier principiante, que debe desarrollar su propia estrategia de inversión mientras aprende a lidiar con estos factores emocionales. Pero también lo

es para traders profesionales que deben permanecer psicológicamente fuertes y no perder la disciplina para poder ser consistentes y rentables durante años. (Montero, 2023)

Un comerciante tiene en cuenta varios factores al realizar un análisis técnico. En primer lugar, se encuentra el estudio e interpretación de diversas gráficas, las cuales hacen referencia a movimientos de mercado, valores, tendencias, entre otros; en segundo lugar, está su intuición y confianza en sus conclusiones. Un comerciante con una sólida psicología comercial es aquel que es capaz de encontrar un equilibrio entre su conocimiento, las herramientas a su disposición y su capacidad para percibir oportunidades. (Peacock, 2023)

**Gráfica 1.** *Psicología del trading*



*Nota:* En la gráfica se muestran algunos de los aspectos clave de la psicología del trading.

### **Trading View**

Es una plataforma comunitaria de gráfico financieros, indicadores bursátiles e información de inversión, fundada en 2011. Actualmente es visitado por más de 30 millones de comerciantes regulares, inversores y comerciantes cada mes. Su propuesta en realidad cubre tres áreas de servicio: redes sociales, aplicaciones móviles y plataformas de análisis web. Es el sitio de información financiera líder en el mundo de su tipo y es utilizado por muchos de los corredores e intercambios de criptomonedas más populares de la actualidad que no tienen sus propias plataformas de soporte gráfico e información de mercado: por ejemplo, BitPanda, Poloniex, FTX, Gemini, Huobi, etc. (Trading View, 2023)

## **Función del Trading View**

Para TradingView (2023), una vista comercial proporciona un conjunto completo de herramientas que complementan el análisis puramente técnico. A través del portal, puede seguir en tiempo real las fluctuaciones de las tasas, los volúmenes de negociación, los datos históricos de los activos, las noticias y actualizaciones de los mercados de todo el mundo, los calendarios con fechas de interés financiero (como las relacionadas con los dividendos) e información relacionada con el análisis fundamental. También puede centrarse en diferentes activos en la vista comercial, no solo en la información del mercado de valores, aquí encontrará la siguiente información:

- Acciones de la compañía
- Índice bursátil
- ETF
- Materia prima
- Criptomoneda

Las características de la plataforma incluyen marcar favoritos, definir activos de interés para monitorear, publicar comentarios y foros y grupos donde puede intercambiar opiniones y análisis con otros inversores de todo el mundo. Es importante tener en cuenta que TradingView no es un corredor, sino una plataforma de información adicional para los comerciantes. En algunos casos, puede vincular la plataforma a su corredor en línea: debe averiguar si su corredor es compatible para realizar esta conexión. (Trading View, 2023)

## **Ventajas y Desventajas**

Las ventajas y desventajas que ofrece TradingView (2023) son:

### ***Ventajas***

- Ofrece muchas funciones y herramientas avanzadas
- La plataforma es muy fácil de usar.
- Trading View proporciona acceso a datos en tiempo real
- Especificaciones técnicas completas
- Versatilidad del mercado
- Buen valor para el dinero
- Comercio social

### ***Desventajas***

- La plataforma puede ser un poco abrumadora para los nuevos usuarios debido a la cantidad de funciones y herramientas disponibles.
- Solo disponible en corredores selectos.

### **TradingView Vantage**

Vantage es un corredor de Forex y CFD fundado en 2009 y con sede en Sydney, Australia. Este intermediario financiero está diseñado para brindar a los operadores una experiencia completa; con altos estándares de cumplimiento, servicio al cliente y tecnología para un rápido cumplimiento de pedidos. Además, sus ventajas incluyen seguridad y confiabilidad, tarifas bajas, apertura rápida de cuentas y alta eficiencia en depósitos y retiros. (Vantage, 2023)


### **Fiabilidad de Vantage como Bróker**

Este es un corredor de tipo ECN/STP (según el tipo de cuenta). Esto significa que publica órdenes en el mercado y Vantage no actúa de ninguna manera como contraparte de sus clientes. De esta forma se evitan conflictos de intereses. Muchos usuarios y medios profesionales consideran a Vantage como uno de los mejores brokers ECN. Una característica de estos corredores en línea es que ofrecen tasas de interés más estrictas y permiten a los operadores operar en cualquier condición del mercado, incluso durante períodos de alta volatilidad. Además, Vantage te permite utilizar todo tipo de estrategias para mantenerte a flote. Son posibles operaciones de especulación y limitación. (Vantage, 2023)

Pero si hay algo que define a Vantage es la velocidad que ofrece a la hora de ejecutar órdenes comerciales. Gracias a la cooperación con Equinix, los servidores del corredor están conectados a la red de fibra óptica. Combina velocidad y estabilidad operativa. (Vantage, 2023)

## Características Vantage

**Tabla 6.** Características generales de Vantage

 <b>Tipo de bróker</b>	Bróker de Forex y CFDs
 <b>Sede</b>	Australia
 <b>Regulación</b>	FCA, ASIC, CIMA, VFSC
 <b>Instrumentos financieros</b>	Forex, índices, materias primas agrícolas, energías, metales preciosos y acciones (de Estados Unidos, UK y Australia).
 <b>Plataformas</b>	MetaTrader 4, MetaTrader 5, Vantage App, ProTrader, Webtrader, Metaquotes Apps (además de otras de trading social, como ZuluTrade, MyFXBook Autotrade y DupliTrade).
 <b>Depósito Mínimo</b>	200 \$
 <b>Cuenta demo</b>	Gratuita

*Nota:* En la tabla representa las características generales de la plataforma Vantage.

## Regulación y Fiabilidad de Vantage

Según Vantage (2023), como es habitual en la industria de la intermediación financiera, Vantage es un grupo financiero formado por varias filiales:

- **Vantage Global Prime Pty:** con sede en Sydney y regulada por la Comisión Australiana de Valores e Inversiones (ASIC).
- **Vantage Global Prime LLP:** con sede en Londres y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA).
- **Vantage International Group Limited:** con sede en Gran Caimán y regulada por la Autoridad Monetaria de las Islas Caimán (CIMA).
- **Vantage Global Limited:** esta empresa tiene su sede en la República de Vanuatu y está regulada por VSFC.

Ser propietario de varias empresas no es más que la capacidad de operar legalmente en diferentes partes del planeta, ya que cada país tiene sus propias normas y regulaciones. Vantage tiene su sede en Australia y tiene los niveles más altos de regulación, incluida la Comisión Australiana de Valores e Inversiones (ASIC). Además, el corredor también está regulado por agencias acreditadas como la Autoridad de Conducta Financiera (FCA) de Londres. (Vantage, 2023)

El corredor se caracteriza por las estrictas condiciones de seguridad que impone. De esta forma, brinda protección contra saldos negativos (es imposible perder más que el saldo depositado



en la cuenta y el corredor no incurre en deudas). Además, los fondos de los clientes están completamente separados de los activos de Vantage (que están en manos de bancos australianos). Además, Vantage realiza auditorías periódicas y ofrece a sus clientes un seguro para indemnizar si es necesario. Como objeción a la cuestión de la seguridad del fondo, sólo podemos señalar que no cotiza en bolsa. Por lo tanto, el acceso hacia y desde su cuenta financiera no es transparente. (Vantage, 2023)

### **Activos Financieros Disponibles para Operar**

Para Vantage (2023), es un corredor de CFD. Sin embargo, estos derivados pueden tener múltiples activos como activos subyacentes. En total, el broker ofrece más de 200 activos financieros, que se dividen en los siguientes mercados:

- 44 pares de divisas en Forex.
- 16 índices bursátiles.
- 19 materias primas.
- 226 CFDs sobre acciones (de Estados Unidos, Australia, Reino Unido y la UE).

### **Plataformas de Trading**

Otro aspecto positivo de Vantage es su capacidad para ofrecer a los clientes buena tecnología en términos de software y conectividad de servidores. La plataforma comercial que ofrece es de primera clase. (Vantage, 2023)

### ***MetaTrader 4 y MetaTrader 5***

Para Vantage (2023), básicamente, el corredor le permite operar desde una computadora de escritorio utilizando las plataformas MetaTrader 4 y MetaTrader 5 más populares de la industria. MetaTrader 4 ofrece a los operadores enormes ventajas:

- Es una plataforma sencilla y altamente personalizable.
- Tiene gráficos interactivos para un análisis técnico en profundidad.
- Equipado con un conjunto completo de indicadores técnicos avanzados.
- Se pueden colocar diferentes tipos de órdenes en el mercado (stop loss, orden pendiente, trailing stop loss).

- Le permite crear indicadores personalizados y asesores expertos (sistemas de comercio automatizados que utilizan lenguajes de programación simples). No se requieren conocimientos de programación).

MetaTrader 5 en sí es una versión diseñada para operadores que prefieren acciones y materias primas. Incluye mejoras y otras métricas. Sin embargo, es otra plataforma comercial que no tiene el mismo lenguaje de programación que MetaTrader 4 (MQL4). Esto quiere decir que, aunque las interfaces gráficas son similares, son dos plataformas completamente diferentes. MT4 está dirigido a operadores de Forex, mientras que MT5 está dirigido a una audiencia que no es de Forex. (Vantage, 2023)

### ***Apps de MetaQuotes***

MetaQuotes Software es la empresa que creó MetaTrader (versiones 4 y 5). Además, ha lanzado una aplicación que permite operar utilizando cualquier dispositivo móvil. La aplicación es similar a la plataforma de escritorio y está disponible para dispositivos con sistemas operativos iOS y Android. (Vantage, 2023)

### ***WebTrader de MT4 y MT5***

MetaTrader 4 y MetaTrader 5 con su versión WebTrader permiten a los operadores operar sin descargar. De esta forma, se puede acceder a la plataforma desde cualquier navegador web. La versión MetaTrader WebTrader está totalmente en línea y es compatible con los sistemas operativos Windows, MacOS y Linux. (Vantage, 2023)

### ***Plataforma ProTrader***

Es la plataforma Vantage impulsada por TradingView (ya sabes cuánto amo TradingView). Una poderosa herramienta comercial con gráficos precisos y un conjunto completo de indicadores. La plataforma ProTrader permite un comercio eficiente. Además del análisis en profundidad, puede abrir posiciones con total precisión utilizando varios tipos de órdenes. También puede monitorear eventos económicos. Los sistemas y estrategias más populares también están representados hábilmente en un entorno profesional (los gráficos tienen el estilo de TradingView). (Vantage, 2023)

### ***Aplicación Vantage***

Además de permitirle operar desde su teléfono inteligente y tableta a través de la aplicación MetaQuotes, Vantage también tiene su propia aplicación comercial para dispositivos Android e iOS. Esta aplicación comercial incluye indicadores técnicos, 9 períodos de tiempo y herramientas de gráficos. Es una herramienta simple pero poderosa diseñada para aprovechar la velocidad de ejecución que Vantage ofrece a sus clientes. (Vantage, 2023)

### ***Plataformas de Social Trading***

Además de las plataformas comerciales que le permiten operar cara a cara, también puede vincular su cuenta Vantage a otros tipos de plataformas sociales para el llamado comercio social. (Vantage, 2023)

Podrás utilizar estas plataformas de social trading para desarrollar las siguientes operaciones según Vantage (2023):

- ZuluTrade.
- Autotrade de MyFXBook.
- DupliTrade.

### **Tipos de Cuenta y Condiciones de Trading**

Básicamente, Vantage le permite operar hasta tres tipos de cuentas, de esa manera, podrá obtener los términos que mejor se adapten a su nivel y a su forma de operar. Abrir cualquier tipo de cuenta Vantage es un proceso sencillo y completamente en línea. (Vantage, 2023)

Según Vantage (2023) se realiza de la siguiente forma:

- **Cuenta Estándar (STP):** Este tipo de cuenta es para principiantes. Esta es la cuenta más sencilla. Proporciona acceso directo sin comisión. De hecho, una cuenta estándar tiene diferenciales en lugar de comisiones fijas. Los diferenciales pueden ser de 1 pips o más. Vantage no está sujeto a las normas europeas ni se ve afectado por las normas de la ESMA que limitan el apalancamiento minorista. Permite un apalancamiento máximo de 500:1. En cuanto al volumen mínimo de comercio, puede abrir 0,01 lotes (es decir, 1 micro lote). El depósito mínimo para abrir esta cuenta en Vantage es de \$200.

- **Cuenta RAW (ECN):** En este caso, la cuenta RAW es ideal para traders más experimentados. Aquellos que buscan más liquidez y diferenciales más bajos. Las características principales de la cuenta RAW son spreads significativamente reducidos (a partir de 0,0 pips) y una comisión de \$3 por operación. lote (para cada pedido completado). Otra diferencia es que el depósito mínimo requerido para abrir este tipo de cuenta es de \$500. De lo contrario, las reglas son las mismas que las de otras cuentas comerciales de Vantage (tamaño mínimo de posición y apalancamiento).
- **Cuenta PRO (ECN):** En cuanto a la cuenta PRO, está diseñada para operadores profesionales y administradores de dinero. Este tipo de operador se caracteriza por grandes transacciones y una gran cantidad de capital. Es por eso que las cuentas Vantage PRO ofrecen mejores condiciones. Los diferenciales pueden comenzar desde 0,0 pips con una comisión de 2 dólares por lote (por cada orden ejecutada). De lo contrario, se requiere un depósito mínimo de \$20,000 para abrir dicha cuenta. Las demás condiciones (tamaño mínimo de la posición y apalancamiento máximo) permanecen sin cambios.
- **Cuenta de Trueque - Gratis:** Esta cuenta tiene: Sin comisión de trueque (bono nocturno). Estas cuentas suelen denominarse "cuentas islámicas" porque sus usuarios suelen ser quienes practican el Islam y, según la ley Sharia, la aplicación de intereses (las comisiones de cambio se generan aplicando intereses) está prohibida. Vantage es una versión sin intercambio para todos los tipos de cuentas. A cambio de no aplicar comisiones swap, los operadores deben pagar una tarifa de administración de cuenta (que se descuenta del saldo de la cuenta).
- **Cuenta Demo:** Una cuenta demo es un simulador de operaciones. Esta es una herramienta que permite a los principiantes adquirir experiencia en el mercado, consultar los términos y condiciones del corredor y familiarizarse con la plataforma comercial. También es útil para traders experimentados ya que cuenta con un simulador para desarrollar nuevas estrategias comerciales y mejorar las ya utilizadas. La cuenta demo tiene un saldo virtual característico. De esta forma, el comerciante no corre ningún riesgo porque su capital no está en riesgo. Para otros, el entorno es real (mismas condiciones, misma plataforma y misma funcionalidad de mercado). Las cuentas demo de Vantage son completamente gratuitas y están disponibles por un período de tiempo ilimitado (sin fecha de vencimiento).

## **Política de Depósitos y Retiradas**

En primer lugar, para Vantage (2023), todas las cuentas comerciales de Vantage pueden denominarse en varias monedas. Por lo tanto, los depósitos y retiros de efectivo se podrán realizar de las siguientes maneras:

- AUD
- USD
- GBP
- EUR
- SGD
- CAD
- NZD
- JPY

Esta pregunta es importante porque no tiene que pagar una tarifa de conversión de moneda al realizar depósitos y retiros en la misma moneda en la que está denominada su cuenta. Todos los depósitos y pagos se pueden realizar a través del portal del cliente proporcionado por el corredor al abrir una cuenta comercial. (Vantage, 2023)

Para Vantage (2023), este tipo de procedimiento es rápido, fácil y completamente seguro, para realizar cualquiera de las operaciones en efectivo (depósito o retiro), Vantage proporciona varios mecanismos de pago:

- Transferencia bancaria.
- Tarjeta de crédito/débito.
- Criptomonedas
- Skrill.
- Neteller.
- China Union Pay.
- Astropay.
- Fasa Pay.
- Transferencias de bróker a bróker

Algunos de estos métodos de pago sólo están disponibles en determinadas monedas. Dependiendo del método de pago elegido se determinará el tiempo necesario para la operación y sus costes. Por tanto, los depósitos y retiradas suelen ser operaciones gratuitas, salvo las comisiones que cobra el propio mecanismo de pago. En este sentido, las transferencias internacionales están sujetas a una comisión cobrada por el propio banco del cliente (independiente del broker). Por ejemplo, existe una tarifa del 1% por retirar dinero utilizando Skrill. (Vantage, 2023)

En cuanto al tiempo, puede ser desde el momento de la operación hasta cinco días hábiles. Ahora tenga en cuenta que Vantage responde a solicitudes de retiro el mismo día, pero solo en días hábiles y durante el horario especificado (de 9 a. m. a 7 p. m. AEDT). De lo contrario, la solicitud se procesará el siguiente día hábil. (Vantage, 2023)

### **Backtesting Trading**

El backtesting consiste en verificar estrategias comerciales pasadas, revisar sus gráficos comerciales para asegurarse de que las señales o los sistemas comerciales que está utilizando puedan generar ganancias a largo plazo. Esto le permite evaluar su estrategia comercial. (Mattos, 2023)

#### **Importancia**

Según Club de Capitales (2023), como método para evaluar estrategias comerciales, el backtesting tiene varios aspectos importantes. Echemos un vistazo a lo que hace que este método de prueba sea tan importante.

- **Evaluación objetiva:** El backtesting permite la evaluación objetiva de las estrategias. La razón es que con datos históricos podemos saber cómo se comportará. Podremos determinar el potencial de su estrategia y tomar decisiones informadas.
- **Ayuda a reducir el riesgo:** Cuando probamos la estrategia mediante backtesting, podemos identificar problemas. Esto nos ayuda a gestionar los riesgos en las áreas analizadas y reducir el riesgo de pérdidas.
- **Optimizamos las estrategias comerciales:** el backtesting comercial le permite ajustar y optimizar su estrategia utilizando datos históricos. Los operadores pueden experimentar con diferentes parámetros, reglas y métodos para mejorar el desempeño general de la estrategia.

- **Aprendiendo.** El análisis de los resultados del backtest puede brindar a los operadores una comprensión más profunda de cómo se están desempeñando sus estrategias. Las diferentes condiciones del mercado son una fuente de aprendizaje para el comerciante.
- **Identificar debilidades:** mediante la verificación de datos, los especialistas en marketing pueden identificar debilidades y limitaciones en su estrategia. De esta manera, tienen la oportunidad de realizar ajustes antes de su uso inmediato.
- **Ayuda a generar confianza:** lograr resultados comerciales positivos y consistentes con pruebas retrospectivas puede ayudar a aumentar la confianza de los operadores en sus estrategias. Esta confianza se traduce en una mayor seguridad a la hora de operar en mercados reales.
- **Comparación de estrategias:** El backtesting le permite comparar diferentes estrategias y enfoques para determinar cuáles funcionan mejor en diferentes situaciones.
- **Decisiones informadas:** con una base sólida de resultados de backtest, los operadores pueden tomar decisiones más informadas sobre cuándo entrar, salir o ajustar posiciones en el mercado.

## **Función**

En su funcionamiento, un backtest perfecto selecciona una muestra de datos de períodos de tiempo relevantes que representan la duración de diversas condiciones del mercado. De esta manera, podrá juzgar mejor si el resultado del backtest indica un fracaso o un buen negocio. (Mattos, 2023)

## **Tipos de Backtesting**

Para Eva Garzón (2023), hay dos métodos de backtesting; básicamente dependen de cómo se implementen.

- **Backtesting de forma manual:** El backtesting manual requiere mucho trabajo, pero es posible. Esto implica tomar datos históricos y analizarlos; los gráficos de operaciones le ayudan a analizarlos barra por barra, lo que le permite observar la acción del precio y el rendimiento futuro a lo largo del camino. Un enfoque de backtesting manual puede ser una buena manera de comenzar antes de utilizar software automatizado.
- **Backtesting Automático:** El proceso manual puede resultar muy engorroso; lo mejor es utilizar el software de backtesting de Forex para automatizar el proceso y obtener resultados más rápidos. Puedes encontrar plataformas de backtesting de forma gratuita, pero

también puedes comprar versiones premium. Una de las principales ventajas de estas herramientas es que eliminan las emociones del trading. Muchos comerciantes suelen utilizar estas herramientas en sus estrategias comerciales para mejorar sus posibilidades de éxito.

### **Ventajas y Desventajas**

Según Club de Capitales (2023), las ventajas y desventajas del backtesting son las siguientes:

**Tabla 7.** *Las ventajas y desventajas del Backtesting*

<b>Ventajas Backtesting</b>	<b>Desventajas Backtesting</b>
Aprender cómo funciona el mercado	No se puede determinar el comportamiento futuro en una estrategia al 100%
Probar nuevas estrategias	Necesita aprendizaje
Ahorro de tiempo en la ejecución de la estrategia	Puede provocar exceso de confianza
Visión estratégica	
Practicar y desarrollar habilidades de análisis técnico	
Ganar confianza	

*Nota:* En la presente tabla se muestra alguna ventajas y desventajas que tiene el backtesting.

### **Aplicación Efectiva del Método de Backtesting en Estrategias de Trading**

Antes de poder analizar una estrategia comercial mediante backtesting, se deben seguir varios pasos básicos. Recordemos que queremos probar nuestra estrategia para ver cómo funcionará en el pasado. (Club de Capitales, 2023)

**El primer paso** es definir muy claramente su estrategia comercial. ¿Qué activos o instrumentos financieros utilizará? reglas claras sobre cuándo comprar o vender. Admite niveles de toma de ganancias y parada de pérdidas. (Club de Capitales, 2023)

**El segundo paso** es recopilar datos históricos sobre los activos que forman parte de su estrategia comercial; los datos incluyen: precio de apertura, precio de cierre, precio alto, precio bajo y volumen de negociación. Todos estos datos se encuentran en diferentes períodos de tiempo que coinciden con su perfil de estrategia. (Club de Capitales, 2023)

Ahora, como máquina del tiempo, empiezas a aplicar tu estrategia al escenario histórico. Comprarás y venderás según tu estrategia, siga estrictamente las reglas. Todos los resultados y datos relacionados deben registrarse cuidadosamente en su diario de operaciones. Incluso puedes incluir en tu registro la fundación que existía en ese momento; recuerde que hay muchos factores que pueden cambiar el comportamiento de los mercados financieros. Los cambios en las directrices



pueden dar lugar a que la aplicación de pruebas retrospectivas a las operaciones no proporcione los rendimientos correctos. (Club de Capitales, 2023)

## 5. Metodología

### Métodos

- **Científico:** Este método se utilizó para estudiar el comportamiento que tiene el mercado de valores por medio del índice NASDAQ 100 aplicado el método Wyckoff a través de la plataforma TradingView, en el último semestre del año 2023 y descubrir cuales son los factores que determinan ese comportamiento los mismos que influyen en una toma de decisiones a la hora de invertir.
- **Deductivo:** Se utilizó en la elaboración del marco teórico, partiendo del concepto de inversión, tipos de inversiones que existen en el mundo de los negocios hasta llegar a la conceptualización y explicación de los factores que intervienen en las diferentes fases del Método Wyckoff para estudiar el mercado y como este análisis técnico influye en la toma de decisiones de inversión.
- **Inductivo:** Mediante este método se observó el comportamiento que tiene a lo largo del periodo julio – diciembre en el año 2023 el índice bursátil NASDAQ100 por medio de un análisis técnico aplicando el Método Wyckoff a través de la plataforma TradingView con la intención de formular conclusiones y recomendaciones del trabajo de integración curricular.
- **Método sintético:** Este método se utilizó para sintetizar los resultados de la aplicación del método Wyckoff en el análisis del índice NASDAQ100 por medio de la herramienta tecnológica TradingView en el periodo de julio a diciembre del año 2023, obteniendo resultados que influyeron en la toma de decisiones de las empresas o agentes económicos.
- **Analítico:** Se hizo uso de este método para analizar el comportamiento que tuvo la gráfica del índice bursátil NASDAQ 100 a lo largo del periodo 2023 en los meses julio – diciembre aplicado el método Wyckoff utilizando la herramienta TradingView y obtener resultados y como estos influyen en la toma de decisiones a la hora de hacer trading.
- **Cuantitativo:** Se empleó este método para obtener datos numéricos por medio del análisis técnico aplicado al estudio del índice NASDAQ 100 en el periodo 2023 en los últimos seis meses, y entender el comportamiento de su gráfica mediante los datos cuantitativos resultado del análisis técnico realizado en la plataforma TradingView por medio de las herramientas que ofrece como son las medias móviles EMA de 20 periodos y SMA de 21 periodos, y algunas otras herramientas como son el volumen, imbalances entre otros.

## Técnicas

- **Observación:** Ayudó a mantener un análisis empírico a través de la observación al gráfico del NASDAQ 100 que se presenta en la plataforma TradingView aplicando el método Wyckoff y como este ha ido evolucionando a través del tiempo en el periodo del 2023 en los seis meses julio - diciembre.
- **Recopilación bibliográfica:** Sirvió para recolectar, seleccionar y resumir toda la información relacionada a las inversiones en bolsa de valores, los índices bursátiles y análisis técnico basado en el Método Wyckoff; con la finalidad de sustentar de manera clara, precisa y suficiente la redacción y composición de la fundamentación teórica que será base en la ejecución de la parte práctica en el desarrollo del análisis técnico correspondiente al periodo 2023 en el último semestre al índice bursátil NASDAQ 100.
- **Estudio casual comparativo:** Sirvió esta herramienta para evaluar el crecimiento que ha tenido el mercado de la bolsa de USA a lo largo del periodo 2023 en los meses de julio a diciembre y encontrar las causas que han influido en la toma de decisiones por parte de los inversionistas.

## 6. Resultados

La eficacia del método Wyckoff se evaluará mediante pruebas backtesting o retrospectivas; El plazo de cobertura de este aspecto fue el segundo semestre del año 2023. Durante este lapso de tiempo se realizó un análisis periódico sistemático, enfocándose en los plazos de 1 hora y 4 horas, utilizando gráficos correspondientes a una cuenta demo con un capital inicial de \$100,000.00, arriesgando así el 1% que equivale a \$1.000,00, a través de la plataforma Vantage.

Este enfoque estratégico se basa en aprovechar movimientos de precios más amplios y al mismo tiempo aprovechar la menor volatilidad inherente al marco temporal elegido. La cuenta demo se eligió para trabajar, porque proporciona un entorno de prueba sin riesgos financieros, por lo que puede experimentar el modelo sin invertir capital inicial. El objetivo de la estrategia es mantener inversiones a largo plazo, evitar una volatilidad excesiva y promover una gestión de riesgos más eficaz; por lo tanto, me esforcé por crear un enfoque sostenible que maximice el rendimiento y minimice los riesgos asociados.

**Figura 16.** *Meses de análisis del periodo 2023*



*Nota:* La figura muestra los diferentes meses que se van a tomar para realizar el análisis. Tomado de TradingView mercado NASDAQ 100, 2023.

Las pruebas de este método se realizan de acuerdo con los principios establecidos por el método Wyckoff, identificando áreas de acción lateral del precio y observándolas en el contexto de continuaciones alcistas o bajistas. A lo largo del camino se destacan dos categorías principales de actividad.

La primera consiste en operaciones de compra, que se ejecutan cuando los precios caen fuera de un rango predeterminado, revelando así un claro interés por alcanzar precios más altos. Este aspecto se caracterizó por un aumento significativo en el volumen de compras, lo que indica una presión alcista generalizada sobre el activo. Al mismo tiempo, si las ventas caen, esto pone de relieve la tendencia alcista del mercado. Este tipo de operación está diseñada para aprovechar el impulso generado por una ruptura de rango y buscar ganancias cuando el precio sube.

Este enfoque estratégico se basa en la premisa de Wyckoff de que las fases de acumulación y distribución combinadas con lecturas de volumen pueden proporcionar señales claras de la dirección futura de los precios. De esta manera, identificar oportunidades de compra se convierte en una tarea guiada por la interpretación de la actividad del mercado y la aplicación coherente de los principios de Wyckoff.

**Figura 17.** Evento de operación de compra.



*Nota:* La figura muestra los eventos de operación de compra en el índice bursátil NASDAQ100. Tomado de TradingView mercado NASDAQ100, 2023.

Por otro lado, la segunda categoría se ocupa de las acciones de venta que se desencadenan cuando el precio sale de la fase lateral y que muestra una clara tendencia hacia precios más bajos. Esta tendencia bajista estuvo marcada por un aumento significativo en el volumen de ventas, lo que indica una mayor presión bajista sobre el activo; al mismo tiempo, las compras disminuyeron, lo que subraya la tendencia a la baja del mercado.

En cualquiera de estas situaciones, el enfoque es determinar el camino de menor resistencia que tomará la persona más fuerte, el punto de partida de esta estrategia de ventas es explicar las fases de acumulación y distribución. Por tanto, al identificar el camino de menor resistencia, puede intentar aprovechar la caída de los precios y así optimizar su potencial de ganancias en función de la dinámica del mercado.

**Figura 18.** *Evento de operación de venta*



*Nota:* La figura muestra los eventos de operación de venta en el índice bursátil NASDAQ100. Tomado de TradingView mercado NASDAQ100, 2023.

**Tabla 8.** *Backtesting mes de julio 2023*

Semana	Fecha	Tipo de operación	Días de operación	Pérdida/Ganancia	Acierto/Fallo	Link de la gráfica
1	12/07/2023 14/07/2023	Compra	2	414,22	Acierto	<a href="https://prnt.sc/fIqTcaGKdPrh">https://prnt.sc/fIqTcaGKdPrh</a>
2	14/07/2023 19/07/2023	Compra	5	295,35	Acierto	<a href="https://prnt.sc/i19NKL0zWjMy">https://prnt.sc/i19NKL0zWjMy</a>
3	24/07/2023 25/07/2023	Venta	1	-165,08	Fallo	<a href="https://prnt.sc/6OSUGRtYpeFC">https://prnt.sc/6OSUGRtYpeFC</a>
<b>TOTAL, GANANCIA</b>				<b><u>\$544,49</u></b>		

*Nota:* Elaboración propia basada en el índice bursátil NASDAQ100

**Tabla 9.** *Aciertos o fallos dentro del backtesting mes de julio 2023*

<b>DÍAS DE OPERACIÓN</b>	
ACIERTOS	2
FALLOS	1
<b>% APROB</b>	<b>66,67%</b>

*Nota:* Elaboración propia basada en el índice bursátil NASDAQ100

Según los parámetros que ofrece esta estrategia de trading en el mercado, durante el análisis realizado se demuestra que en el mes julio del año 2023 se obtuvo 2 aciertos y 1 fallo en el análisis de las operaciones, demostrando así que se obtuvo un 66,67% de confianza en los 25 días hábiles, dando como resultado un valor de ganancia de \$544,59.

**Tabla 10.** *Backtesting mes de agosto 2023*

Semana	Fecha	Tipo de operación	Días de operación	Pérdida/Ganancia	Acierto/Fallo	Link de la gráfica
1	03/08/2023 04/08/2023	Compra	1	-72,60	Fallo	<a href="https://prnt.sc/7eqGoVO8-HEF">https://prnt.sc/7eqGoVO8-HEF</a>
2	05/08/2023 09/08/2023	Sin operación	0	0,00	NA	<a href="https://prnt.sc/JZhyFA2T7vcO">https://prnt.sc/JZhyFA2T7vcO</a>
3	10/08/2023 14/08/2023	Venta	4	53,98	Acierto	<a href="https://prnt.sc/wPjLcDoBj9fr">https://prnt.sc/wPjLcDoBj9fr</a>
4	16/08/2023 18/08/2023	Venta	2	165,14	Acierto	<a href="https://prnt.sc/Dobk_jyP_nzt">https://prnt.sc/Dobk_jyP_nzt</a>
5	29/31/08/2023 31/08/2023	Compra	2	239,01	Acierto	<a href="https://prnt.sc/aEXuAN38ppqJ">https://prnt.sc/aEXuAN38ppqJ</a>
<b>TOTAL, GANANCIA</b>				<b><u>\$385,53</u></b>		

*Nota:* Elaboración propia basada en el índice bursátil NASDAQ100

**Tabla 11.** *Aciertos o fallos dentro del backtesting mes de agosto 2023*

<b>DÍAS DE OPERACIÓN</b>	
ACIERTOS	3
FALLOS	1
<b>% APROB</b>	<b>75,00%</b>

*Nota:* Elaboración propia basada en el índice bursátil NASDAQ100



Según los parámetros que ofrece esta estrategia de trading en el mercado, durante el análisis realizado se demuestra que en el mes agosto del año 2023 se obtuvo 3 aciertos y 1 fallo en el análisis de las operaciones, demostrando así que se obtuvo un 75,00% de confianza en los 31 días hábiles, dando como resultado un valor de ganancia de \$385,53.

**Tabla 12.** *Backtesting mes de septiembre 2023*

Semana	Fecha	Tipo de operación	Días de operación	Pérdida/Ganancia	Acierto/Fallo	Link de la gráfica
1	19/09/2023 22/09/2023	Venta	3	285,07	Acierto	<a href="https://prnt.sc/qwYF9MBuTh1m">https://prnt.sc/qwYF9MBuTh1m</a>
2	21/09/2023 27/09/2023	Venta	6	50,03	Acierto	<a href="https://prnt.sc/05L2aaYbc3qP">https://prnt.sc/05L2aaYbc3qP</a>
3	28/09/2023 02/10/2023	Venta	4	-102,84	Fallo	<a href="https://prnt.sc/BT2CDKD2At5p">https://prnt.sc/BT2CDKD2At5p</a>
<b>TOTAL, GANANCIA</b>				<b><u>\$232,26</u></b>		

*Nota:* Elaboración propia basada en el índice bursátil NASDAQ100

**Tabla 13.** *Aciertos o fallos dentro del backtesting mes de septiembre 2023*

<b>DÍAS DE OPERACIÓN</b>	
ACIERTOS	2
FALLOS	1
<b>% APROB</b>	<b>66,67%</b>

*Nota:* Elaboración propia basada en el índice bursátil NASDAQ100

Según los parámetros que ofrece esta estrategia de trading en el mercado, durante el análisis realizado se demuestra que en el mes septiembre del año 2023 se obtuvo 2 aciertos y 1 fallo en el análisis de las operaciones, demostrando así que se obtuvo un 66,67% de confianza en los 28 días hábiles del mismo mes y con 2 días del mes de octubre, dando como resultado un valor de ganancia de \$232,26.

**Tabla 14.** *Backtesting mes de octubre 2023*

Semana	Fecha	Tipo de operación	Días de operación	Pérdida/Ganancia	Acierto/Fallo	Link de la gráfica
1	06/10/2023 13/10/2023	Compra	3	109,55	Acierto	<a href="https://prnt.sc/Xijj6d5pxe19">https://prnt.sc/Xijj6d5pxe19</a>
2	19/10/2023 20/10/2023	Venta	6	-235,70	Fallo	<a href="https://prnt.sc/Q1B-QQ8kqtm">https://prnt.sc/Q1B-QQ8kqtm</a>
3	25/10/2023 27/10/2023	Venta	4	219,18	Acierto	<a href="https://prnt.sc/vziLoXf_k7_X">https://prnt.sc/vziLoXf_k7_X</a>
<b>TOTAL, GANANCIA</b>				<b><u>\$93,03</u></b>		

*Nota:* Elaboración propia basada en el índice bursátil NASDAQ100

**Tabla 15.** *Aciertos o fallos dentro del backtesting mes de octubre 2023*

<b>DÍAS DE OPERACIÓN</b>	
ACIERTOS	2
FALLOS	1
<b>% APROB</b>	<b>66,67%</b>

*Nota:* Elaboración propia basada en el índice bursátil NASDAQ100

Según los parámetros que ofrece esta estrategia de trading en el mercado, durante el análisis realizado se demuestra que en el mes octubre del año 2023 se obtuvo 2 aciertos y 1 fallo en el análisis de las operaciones, demostrando así que se obtuvo un 66,67% de confianza en los 27 días hábiles, dando como resultado un valor de ganancia de \$93,03.

**Tabla 16.** *Backtesting mes de noviembre 2023*

Semana	Fecha	Tipo de operación	Días de operación	Pérdida/Ganancia	Acierto/Fallo	Link de la gráfica
1	01/11/2023 02/11/2023	Compra	1	276,85	Acierto	<a href="https://prnt.sc/epXYxlemektu">https://prnt.sc/epXYxlemektu</a>
2	10/11/2023 23/11/2023	Compra	3	102,43	Acierto	<a href="https://prnt.sc/DLWPdZyR-0Dj">https://prnt.sc/DLWPdZyR-0Dj</a>
3	20/11/2023 21/11/2023	Compra	1	-58,21	Fallo	<a href="https://prnt.sc/Ie6MvzOEZWkg">https://prnt.sc/Ie6MvzOEZWkg</a>
4	21/11/2023 30/01/2023	Sin operación	0	RANGO	NA	<a href="https://prnt.sc/wqo7FHWI5MBM">https://prnt.sc/wqo7FHWI5MBM</a>
<b>TOTAL, GANANCIA</b>				<b><u>\$321,08</u></b>		

*Nota:* Elaboración propia basada en el índice bursátil NASDAQ100

**Tabla 17.** *Aciertos o fallos dentro del backtesting mes de noviembre 2023*

<b>DÍAS DE OPERACIÓN</b>	
ACIERTOS	2
FALLOS	1
<b>% APROB</b>	<b>66,67%</b>

*Nota:* Elaboración propia basada en el índice bursátil NASDAQ100

Según los parámetros que ofrece esta estrategia de trading en el mercado, durante el análisis realizado se demuestra que en el mes noviembre del año 2023 se obtuvo 2 aciertos y 1 fallo en el análisis de las operaciones, demostrando así que se obtuvo un 66,67% de confianza en los 30 días hábiles, dando como resultado un valor de ganancia de \$321,08.

**Tabla 18.** *Backtesting mes de diciembre 2023*

Semana	Fecha	Tipo de operación	Días de operación	Pérdida/Ganancia	Acierto/Fallo	Link de la gráfica
1	01/12/2023 11/12/2023	Sin operación	1	0,00	Rango	<a href="https://prnt.sc/OTRgulf8OyOg">https://prnt.sc/OTRgulf8OyOg</a>
2	11/12/2023 14/12/2023	Compra	3	446,58	Acierto	<a href="https://prnt.sc/dX8Ryclx32MS">https://prnt.sc/dX8Ryclx32MS</a>
3	14/12/2023 18/12/2023	Sin operación	1	0,00	Micro rango	<a href="https://prnt.sc/ijihLzGG7C0d">https://prnt.sc/ijihLzGG7C0d</a>
4	18/12/2023 29/02/2023	Compra	0	172,53	Acierto	<a href="https://prnt.sc/kyyjCz5vXv3M">https://prnt.sc/kyyjCz5vXv3M</a>
<b>TOTAL, GANANCIA</b>				<b><u>\$619,11</u></b>		

*Nota:* Elaboración propia basada en el índice bursátil NASDAQ100

**Tabla 19.** *Aciertos o fallos dentro del backtesting mes de diciembre 2023*

<b>DÍAS DE OPERACIÓN</b>	
ACIERTOS	2
FALLOS	0
<b>% APROB</b>	<b>100%</b>

*Nota:* Elaboración propia basada en el índice bursátil NASDAQ100

Según los parámetros que ofrece esta estrategia de trading en el mercado, durante el análisis realizado se demuestra que en el mes diciembre del año 2023 se obtuvo 2 aciertos y 0 fallo en el análisis de las operaciones, demostrando así que se obtuvo un 100% de confianza en los 29 días hábiles, dando como resultado un valor de ganancia de \$619,11.

Durante los seis meses que se ha llevado a cabo la parte práctica con la metodología Wyckoff se ha conseguido los siguientes resultados:

**Tabla 20.** *Probabilidades en los seis meses*

<b>PROBABILIDADES</b>	
ACIERTOS	13
FALLOS	5
<b>% PROB</b>	<b>72,22%</b>

*Nota:* Elaboración propia basada en el índice bursátil NASDAQ100

Se ha conseguido realizar 18 operaciones en total a lo largo de las 24 semanas, obteniendo una rentabilidad en 13 de estas, confirmando así una probabilidad de acierto del 72,22%.

**Tabla 21.** *Resumen Mensual del Incremento Riesgo/Capital*

	<b>JUL</b>	<b>AGOS</b>	<b>SEP</b>	<b>OCT</b>	<b>NOV</b>	<b>DIC</b>
<b>Incremento respecto al riesgo</b>	54,45%	38,55%	23,23%	9,30%	32,11%	61,91%
<b>Incremento respecto al capital</b>	0,54%	0,39%	0,23%	0,09%	0,32%	0,62%

*Nota:* La tabla muestra el incremento que se obtuvo durante los seis meses de operación

Para realizar las operaciones de compra y venta del capital disponible que se arriesgó el 1% equivalente a \$1.000,00 obteniendo los siguientes resultados:

**Tabla 22.** *Resumen Total y Promedio del Incremento Riesgo/Capital*

	<b>TOTAL</b>	<b>PROMEDIO</b>
<b>Ganancia</b>	219,55%	36,59%
<b>Incremento respecto al capital</b>	2,20%	0,37%

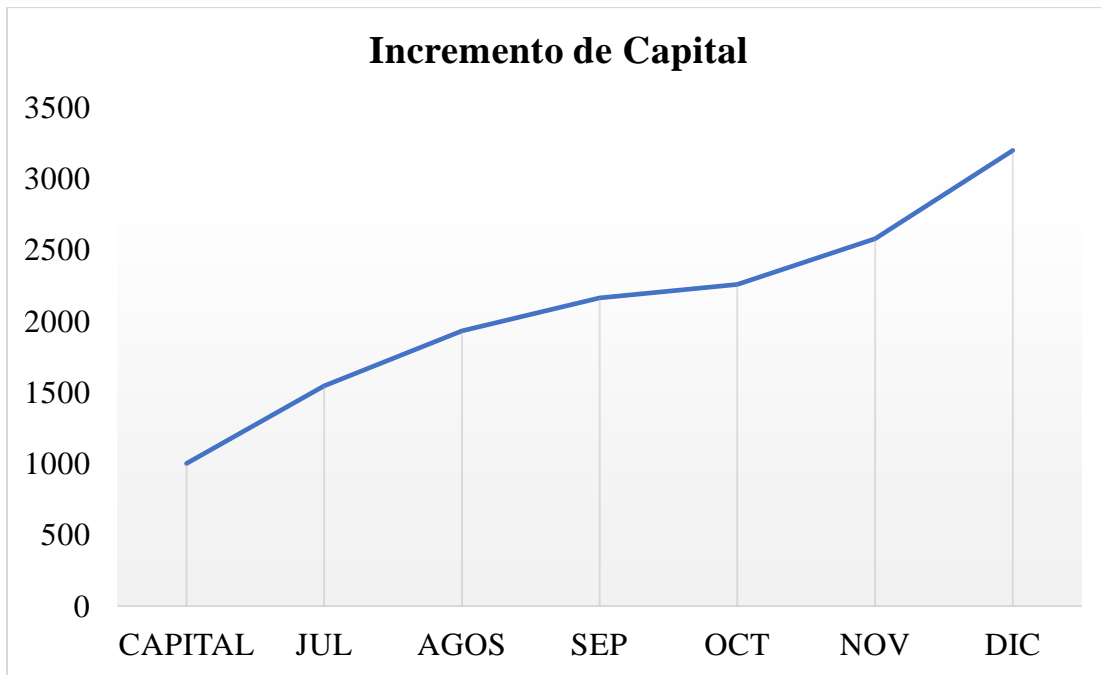
*Nota:* La tabla muestra el total y el promedio obtenido durante los seis meses

**Tabla 23. Incremento de capital**

	JUL	AGOS	SEP	OCT	NOV	DIC
<b>1.000,00</b>	1.544,49	1.930,02	2.162,28	2.255,31	2.576,39	3.195,50

*Nota:* La tabla muestra el incremento de capital es decir el incremento más la ganancia durante el periodo de los seis meses

**Figura 19. Incremento del capital**



*Nota:* La figura muestra el incremento durante los seis meses de la operación

Durante el período operativo analizado se implicó un riesgo del 1% de nuestro capital social, equivalente a 1.000 dólares, este riesgo nos dio una ganancia del 219,55%, lo que significa que por cada 1% de riesgo que asumimos duplicamos nuestra ganancia. Este resultado muestra una gestión eficaz del riesgo porque el aumento de las ganancias es proporcional al riesgo asumido; si bien el aumento de las ganancias es modesto, es importante enfatizar que los riesgos involucrados también son bajos. Para obtener una pérdida del capital total, es necesario realizar 100 operaciones fallidas consecutivas, lo que resalta la confiabilidad de nuestra estrategia; sin embargo, cabe recordar que a medida que aumenta el nivel de riesgo, también aumenta la posibilidad de obtener ganancias, pero esto conlleva el riesgo de sufrir mayores pérdidas, es muy

importante mantener un equilibrio entre riesgo y rendimiento esperado en nuestras transacciones financieras.

**Tabla 24.** *Equivalencia de capitales*

<b>INVERSIÓN</b>	<b>JUL</b>	<b>AGOS</b>	<b>SEP</b>	<b>OCT</b>	<b>NOV</b>	<b>DIC</b>	<b>TOTAL</b>
1000,00	544,49	385,53	232,26	93,03	321,08	619,11	2.195,50
100,00	54,45	38,55	23,23	9,30	32,11	61,91	219,55
10,00	5,44	3,86	2,32	0,93	3,21	6,19	21,96
1	0,54	0,39	0,23	0,03	0,32	0,62	2,20

*Nota:* La tabla muestra la equivalencia que se obtuvo con un riesgo del 1% en los seis meses

Esta tabla se compara cuatro capitales diferentes, ofreciendo una imagen detallada de los resultados obtenidos en cada caso. La información presentada en la tabla proporciona una perspectiva comparativa clara y permite un análisis integral del desempeño basado en diferentes cantidades de inversión de capital.

### **Desviación Estándar**

**Tabla 25.** *Incremento respecto al riesgo para el cálculo de la desviación estándar*

<b>Meses</b>	<b>JUL</b>	<b>AGOS</b>	<b>SEP</b>	<b>OCT</b>	<b>NOV</b>	<b>DIC</b>
<b>Incremento Respecto al riesgo</b>	54,45%	38,55%	23,23%	9,30%	32,11%	61,91%

*Nota:* La tabla muestra los datos anteriores del incremento respecto al riesgo

**Tabla 26.** *Promedio de las ganancias*

<b>Promedio</b>
36,59%

*Nota:* La tabla muestra el promedio de las ganancias respectivas en los 6 meses (dato obtenido anteriormente).

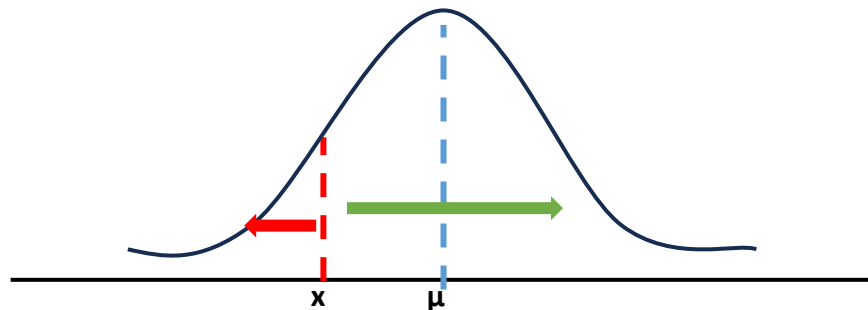
**Tabla 27.** Cálculo de la desviación estándar

X	$X - \bar{x}$	$(x - \bar{x})^2$
54,45	$(54,45 - 36,59) = 17,89$	$(17,89)^2 = 320,0521$
38,55	$(38,55 - 36,59) = 1,96$	$(1,96)^2 = 3,8416$
23,23	$(23,23 - 36,59) = -13,36$	$(-13,36)^2 = 152,7696$
9,30	$(9,30 - 36,59) = -27,29$	$(-27,29)^2 = 744,7441$
32,11	$(32,11 - 36,59) = -4,48$	$(-4,48)^2 = 20,0704$
61,91	$(61,91 - 36,59) = 25,32$	$(25,32)^2 = 641,1024$
$\sum 1 (x - \bar{x})^2$		<b>1.882,5802</b>
$\sqrt{\sum 1 \left(\frac{x-\bar{x}}{N}\right)^2} = \sqrt{\left(\frac{1.882,5802}{6}\right)} = 17,71\%$		

*Nota:* En la presente tabla se muestra el proceso para sacar el valor de la desviación estándar.

Los datos muestran que el análisis se desvía 17,71 veces de la media, lo que indica una volatilidad moderada; esta volatilidad se debe a la aparición de nuevas empresas que utilizan inteligencia artificial, lo que provoca el alza de los precios de las empresas tecnológicas; al mismo tiempo, en el mes de diciembre se pudo recuperar debido a que en esas fechas existió un crecimiento comercial en las empresas que forman parte del índice. Este fenómeno provocó correcciones a la baja que afectaron significativamente al mercado.

**Valor en Riesgo**



**Probabilidad de que se obtenga un rendimiento del 0%**

**Rendimiento promedio:** 36,59%



**Desviación estándar:** 17,71

**Valor z:** -2,07

**Probabilidad de 0%:**  $1 - 0,9808 = 1,92\%$

**Tabla 28.** *Nomenclatura del cálculo del valor en riesgo*

<b>Nomenclatura</b>	
<b>Z</b>	Varianza
<b>X</b>	Probabilidad
<b><math>\mu</math></b>	Rendimiento promedio
<b><math>\sigma</math></b>	Desviación estándar

*Nota:* La tabla muestra la nomenclatura de la fórmula utilizada para encontrar el valor en riesgo.

$$Z = \left( \frac{X - \mu}{\sigma} \right)$$

$$Z = \left( \frac{0\% - 36,59\%}{17,71\%} \right)$$

$$Z = -2,07$$

La fórmula muestra que sólo el 1,92% de las veces el rendimiento será igual o inferior a 0 dólares; esto significa que, en la mayoría de los casos, el 98,08% restante, se consigue una rentabilidad positiva, esto debe tenerse en cuenta al evaluar el posible retorno de la inversión y gestionar los riesgos asociados en consecuencia.

**Rendimiento mínimo el 99% de las veces**

**Inversión 1%:** 1000

**Rendimiento promedio:** 36,59%

**Desviación estándar:** 17,71

**Valor z:** -2,32634787

**Rendimiento mínimo:** -4,61%

**Valor en riesgo:**  $1000 * -4,61 = -46,10$

$$X = \sigma * Z + \mu$$

$$X = 17,71\% * -2,32634787 + 36,59\%$$

$$X = -4,61\%$$

Por tanto, se concluyó que en el 99% de los casos la pérdida máxima que experimentaremos se mantendrá dentro del -4,61%, esta cifra es una reducción de \$46,10 de nuestra inversión original; es importante que esta estimación proporcione un alto nivel de confianza para la gestión de riesgos, ya que sugiere que las pérdidas no excederán este umbral especificado en la mayoría de los escenarios de pronóstico.

### **ROI Retorno de la Inversión**

**Ganancias** = \$3.195,50

**Inversión** = \$1.000,00

**ROI** = 219,55%

**Tabla 29.** Retorno de la inversión mensual

	<b>JUL</b>	<b>AGOS</b>	<b>SEP</b>	<b>OCT</b>	<b>NOV</b>	<b>DIC</b>	<b>TOTAL</b>
<b>1.000,00</b>	544,49	385,53	232,26	093,03	321,08	619,11	3.195,50

*Nota:* La tabla muestra la lo que se obtuvo por mes es decir la inversión más la ganancia.

$$ROI = \frac{GANANCIA - INVERSIÓN}{INVERSIÓN} * 100\%$$

$$ROI = \frac{3.195,50 - 1.000}{1.000} * 100\%$$

$$ROI = 2,1955 * 100 = 219.55\%$$

$$**Porcentaje de Gancia Adicional por Dolar = ROI - 1 * 100%**$$

$$**Porcentaje de Gancia Adicional por Dolar = 2,1955 - 1 * 100%**$$

$$**Porcentaje de Gancia Adicional por Dolar = 1,1955 * 100% = 119,55%**$$

Según el cálculo, el retorno de la inversión (ROI) fue 219,55% veces la inversión inicial, lo que indica un retorno de la inversión satisfactorio. Desde un punto de vista técnico, el ROI se define como la relación entre el beneficio neto obtenido y el coste de la inversión inicial, en este caso, el valor 219,55% indica que se obtuvo un 119,55% adicional de ganancia por cada unidad de dinero invertida, los resultados muestran que la inversión es efectiva y rentable; cabe señalar que un ROI superior a 1,0 representa un rendimiento positivo y un ROI inferior a 1,0 significa una pérdida de inversión; por lo tanto, un retorno de la inversión de 219,55% refleja una gestión financiera exitosa y la satisfacción de los inversores.

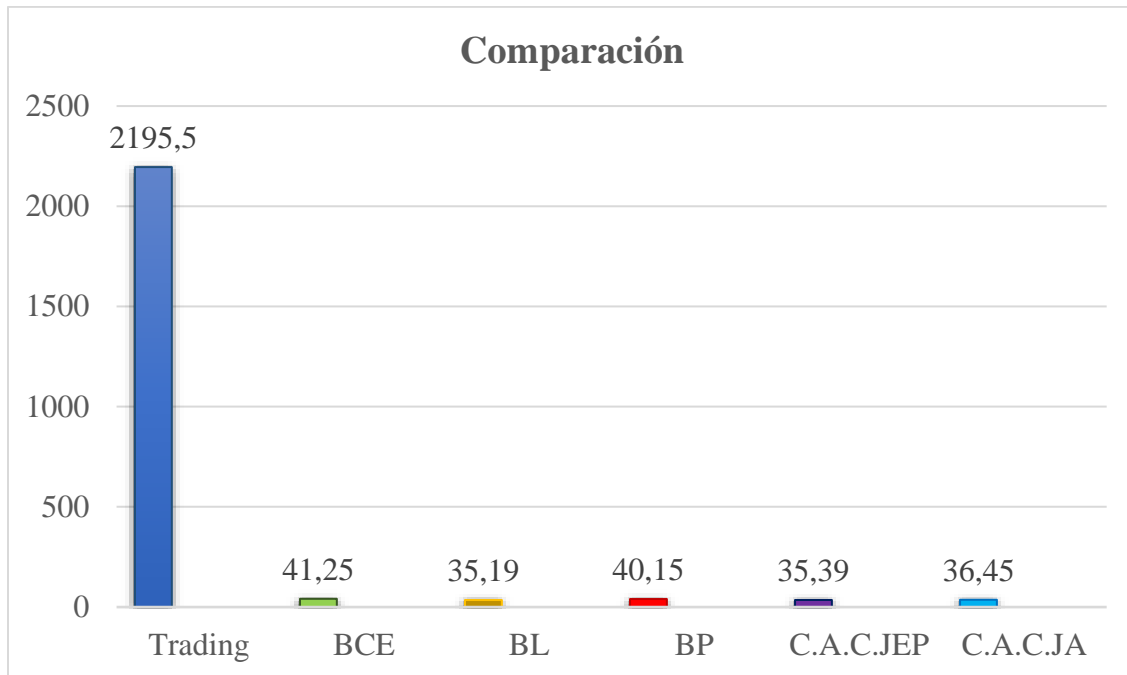
## Comparación Tasa de Oportunidad del Sistema Financiero Local

**Tabla 30.** Comparación con la tasa de oportunidad

<b>Resultados del Backtesting</b>	<b>Banco Central del Ecuador</b>	<b>Banco de Loja</b>	<b>Banco Pichicha</b>	<b>Cooperativa JEP</b>	<b>Cooperativa Jardín Azuayo</b>
<b>Tasa de Oportunidad</b>					
72,22%	8,25%	7%	8,15%	6.50%	7,25%
<b>Rendimiento Mensual</b>					
544,49	6,875	5,865	6,691	5,898	6,075
385,53	6,875	5,865	6,691	5,898	6,075
232,26	6,875	5,865	6,691	5,898	6,075
93,03	6,875	5,865	6,691	5,898	6,075
321,08	6,875	5,865	6,691	5,898	6,075
619,11	6,875	5,865	6,691	5,898	6,075
<b>2.195,50</b>	<b>41,25</b>	<b>35,19</b>	<b>40,15</b>	<b>35.39</b>	<b>36,45</b>

*Nota:* La tabla muestra la comparación de la tasa de oportunidad con las diferentes opciones de inversión lo que permite evaluar y tomar decisiones de inversión.

**Figura 20.** Comparación con la tasa de oportunidad



*Nota:* En la figura se muestra la comparación entre las tasas de oportunidad.

En este contexto, en el panorama comercial ofrece muchas oportunidad de inversión, lo que refleja un entorno dinámico y potencialmente rentable para los inversores, esta dinámica ofrece un retorno de la inversión mucho mayor que otras opciones disponibles en los mercados financieros; en particular, el retorno de la inversión alcanzó un valor sobresaliente de 2.195,50 con índice de probabilidad del 72,22% lo que pone de relieve la atractiva relación beneficio-riesgo que caracteriza a este tipo de inversión.

Por lo tanto, al evaluar alternativas tradicionales se encontró un promedio del 7,5%; dando el BCE un retorno más alto con un valor del 41,25 y una tasa de oportunidad del 8,25% en comparación con los demás bancos; así mismo entre las comparativas que se expusieron para realizar la comparación la que ofrece un retorno más elevado es la cooperativa Jardín Azuyo con 36,45 y una tasa del 7,25%.

Aunque estas operaciones pueden proporcionar cierta estabilidad y seguridad, su potencial de ganancias es mucho menor que las opciones disponibles en el mercado comercial, estos hallazgos resaltan la importancia de evaluar cuidadosamente las diferentes opciones de inversión disponibles, teniendo en cuenta tanto el nivel de riesgo como los rendimientos potenciales; en este

sentido, el trading se convierte en una alternativa atractiva para inversores que quieran maximizar sus beneficios, siempre teniendo en cuenta los riesgos inherentes a este tipo de actividad financiera.

## 7. Discusión

A continuación, se da a conocer la discusión la cual está enfocada en el cumplimiento de los objetivos de investigación, partiendo desde las estrategias metodológicas implementadas, ahora bien, los resultados obtenidos por el backtesting realizado en los meses de julio a diciembre en el periodo 2023, los cuales, fueron contrastados con el marco teórico correspondiente.

Agregando a lo anterior, se realizó un análisis exhaustivo con la única finalidad de obtener la mayor información pertinente sobre el método Wyckoff, este enfoque implicó una revisión detallada de la literatura existente, la recopilación de datos relevantes y la aplicación de técnicas específicas de análisis. Se exploró diversas fuentes primarias y secundarias para comprender a fondo los principios, las estrategias y las aplicaciones prácticas del método Wyckoff en el contexto del análisis del mercado financiero; asimismo, este análisis proporcionó una base sólida para la formulación de hipótesis y la posterior aplicación del método Wyckoff en el proceso de backtesting, permitiendo así una evaluación rigurosa de su desempeño y utilidad práctica.

Los resultados de la investigación muestran que la aplicación rigurosa del método Wyckoff al analizar el índice NASDAQ 100 en el último semestre del 2023 aporta un nivel de confianza significativo del 72,22%; ahora bien, este nivel de confiabilidad significa que, en la mayoría de los casos, los modelos identificados y las decisiones tomadas utilizando este método son consistentes y precisos a la hora de predecir los movimientos del mercado, este resultado demuestra la efectividad y confiabilidad del método en el contexto de este análisis de índice específico. La observación de una desviación moderada sugiere que, aunque los resultados son generalmente confiables, en algunos casos pueden ocurrir discrepancias; asimismo, esta tendencia puede deberse a la complejidad inherente de los mercados financieros y a factores imprevistos que pueden afectar el desempeño del índice NASDAQ 100.

Agregando a lo anterior, los resultados muestran una varianza media baja, lo que indica consistencia en la estabilidad de la volatilidad del mercado durante el período de estudio; por lo tanto, esta estabilidad puede explicarse por la diversificación de las empresas incluidas en el índice, lo que limita el impacto de eventos específicos en la dinámica general del mercado; en este mismo contexto, en términos de rendimiento, se puede observar que aplicando el método Wyckoff se obtienen resultados promedio para cada transacción ejecutada; en efecto, esto significa que si bien

no se lograron ganancias inesperadas, las operaciones demostraron la capacidad de generar ganancias consistentes dentro de un rango de riesgo preestablecido.

Al mismo tiempo, para analizar los resultados se examinó el comportamiento de los precios en la segunda mitad de 2023 utilizando la plataforma de análisis TradingView; en tal sentido, las operaciones se realizan a través del corredor Vantage, que permite operar con una cuenta demo sobre activos incluidos en el índice NASDAQ 100; por ello, a partir de los datos recopilados de estas transacciones, se aplicaron fórmulas de Desviación Estándar y Valor en Riesgo para obtener una perspectiva estadística de la inversión realizada; entonces, este análisis estadístico muestra que el rendimiento mínimo esperado en el 99% de los escenarios posibles es de -46,10 unidades; sin embargo, cabe señalar que este valor es una medida conservadora del riesgo asociado a la inversión. Estas actividades ofrecen un retorno de la inversión (ROI) del 219,55%; en efecto, el ROI muestra la efectividad y rentabilidad de la estrategia utilizada durante el período de estudio, estos resultados confirman así la eficacia del método utilizado y proporcionan una visión cuantitativa de los resultados obtenidos durante el análisis del índice NASDAQ 100 en el segundo semestre de 2023.

En cuanto a la pregunta de investigación, el uso del método de Wyckoff permite una comprensión más precisa y detallada de los movimientos de precios del activo examinado, este método ha permitido identificar más claramente los puntos principales de la estructura de precios que deben tenerse en cuenta antes de realizar una transacción, contribuyendo a un mejor control del riesgo y reduciendo la posibilidad de pérdida de capital; en esta misma línea, el Método Wyckoff proporciona un conjunto de principios y herramientas analíticas que ayudan a los inversores a comprender mejor la dinámica del mercado y a tomar decisiones informadas sobre cuándo entrar o salir de una operación; no obstante, al identificar patrones específicos en el comportamiento de los precios, los inversores pueden evaluar con mayor precisión las condiciones del mercado y determinar si es apropiado realizar una operación en un momento determinado, este enfoque, basado en el método Wyckoff, ofrece importantes ventajas al permitir a los operadores adaptarse más eficazmente a las condiciones cambiantes del mercado; así mismo, al operar de acuerdo con los principios de Wyckoff, los inversores pueden tomar decisiones más informadas y estratégicas, lo que les permite aprovechar las oportunidades de los mercados emergentes y evitar operaciones desfavorables que pueden provocar pérdidas financieras.



Al mismo tiempo, la sensibilidad de este método a factores externos relacionados con la macroeconomía puede provocar limitaciones a la hora de realizar negocios en el corto plazo, ya que estos factores pueden generar una mayor volatilidad en el mercado, aumentando con ello la incertidumbre y el riesgo asociado a la transacción; así que, este contexto enfatiza la necesidad de una evaluación continua, ya que los cambios en los indicadores macroeconómicos pueden tener un impacto significativo en las condiciones del mercado en el corto plazo; puesto que, esta mayor volatilidad y la presencia de muchos factores externos pueden dificultar la realización de pronósticos precisos y la ejecución exitosa de operaciones a corto plazo; sin embargo, es importante enfatizar que estas limitaciones pueden minimizarse y superarse en el largo plazo mediante una combinación de análisis integral, gestión de riesgos adecuada y trabajo continuo de ajustes estratégicos. A medida que los inversores adquieran más experiencia y una comprensión más profunda de los factores macroeconómicos que afectan a los mercados, podrán desarrollar estrategias más sólidas y eficaces para abordar este tema, además, un enfoque a largo plazo permite a los inversores tomar decisiones más fundamentales que se ven menos afectadas por las fluctuaciones a corto plazo, lo que puede conducir a resultados más consistentes y rentables con el tiempo; por lo tanto, aunque la sensibilidad del método Wyckoff a los factores macroeconómicos puede causar limitaciones operativas a corto plazo, estas limitaciones pueden superarse mediante una evaluación continua, una gestión adecuada del riesgo y un enfoque estratégico a largo plazo.

## 8. Conclusiones

- La aplicación del método Wyckoff ha demostrado ser una herramienta fundamental en el arsenal de cualquier operador de ETF del índice Nasdaq 100, este enfoque técnico ofrece una estructura sólida para la toma de decisiones en el mercado, lo que resulta en una mayor precisión al ejecutar órdenes de compra y venta; al utilizar los principios de acumulación y distribución se puede identificar patrones de comportamiento del mercado que indican entradas y salidas óptimas, contribuyendo la disminución del riesgo y aumentando las probabilidades de obtener una rentabilidad.
- A través de la utilización de las herramientas proporcionadas por la plataforma de TradingView, se llevó a cabo un exhaustivo análisis de la tendencia del mercado del ETF del índice Nasdaq 100; durante este proceso, se identificaron puntos críticos que representan oportunidades ideales para la ejecución de órdenes de compra o venta; mediante el uso de indicadores técnicos como, medias móviles, osciladores y líneas de tendencia, se pudo determinar con mayor precisión la dirección del mercado y los niveles de soporte y resistencia.
- Con los resultados obtenidos de la aplicación del método Wyckoff, se elaboró un backtesting, este proceso reveló un porcentaje del 72,22% de precisión en la actividad de las operaciones realizadas durante un periodo de seis meses, con un total de 18 operaciones ejecutadas. Además, para completar estos hallazgos se aplicaron herramientas estadísticas para analizar la rentabilidad obtenida, esto incluyó calcular el porcentaje mínimo de rentabilidad lo que proporcionó una perspectiva valiosa sobre las pérdidas donde se determinó que el 99% de las veces, la pérdida máxima esperada fue de \$46,10 unidades monetarias.

## 9. Recomendaciones

- Para realizar un análisis técnico más sólido se puede complementar con conceptos de Smart Money, que se refiere a las decisiones de inversión tomadas por instituciones financieras importantes y operadores sofisticados.
- Se pueden usar herramienta automatizadas como son los indicadores técnicos como Base Fusión, Base Oscilador, Base Conector, pueden identificar tendencias y la identificación de puntos clave en el mercado de manera eficiente; al utilizar algoritmos y formulas predefinidas estas herramientas pueden analizar grandes volúmenes de datos de manera más rápida y objetiva.
- Se puede considerar estos resultados como validación de efectividad del método Wyckoff y utilizarlos como base para desarrollar estrategias de trading más sólidas y rentables en el mercado ETF del índice Nasdaq 100.



- FIAB. (29 de 02 de 2024). *handbook.fiabnet.org*. Obtenido de [handbook.fiabnet.org: https://handbook.fiabnet.org/bolsa-de-valores-de-guayaquil/](https://handbook.fiabnet.org/bolsa-de-valores-de-guayaquil/)
- Finanzas. (08 de 05 de 2018). *finanzas.com*. Obtenido de [finanzas.com: https://www.finanzas.com/mercados/wyckoff-las-tres-leyes-para-entender-su-metodo\\_13836846\\_102.html](https://www.finanzas.com/mercados/wyckoff-las-tres-leyes-para-entender-su-metodo_13836846_102.html)
- Forex. (19 de 04 de 2023). *forex.com*. Obtenido de [forex.com: https://www.forex.com/es-latam/news-and-analysis/nasdaq-100-que-es-y-como-operar/](https://www.forex.com/es-latam/news-and-analysis/nasdaq-100-que-es-y-como-operar/)
- FX Educación. (2023). *myfxchoice*. Obtenido de [myfxchoice: https://es.myfxchoice.com/research-centre/methods-of-making-trading-decisions/](https://es.myfxchoice.com/research-centre/methods-of-making-trading-decisions/)
- Garzón, E. (27 de 07 de 2023). *admiralmarkets.com*. Obtenido de [admiralmarkets.com: https://admiralmarkets.com/es/education/articles/forex-strategy/soporte-y-resistencia](https://admiralmarkets.com/es/education/articles/forex-strategy/soporte-y-resistencia)
- GBM. (18 de 11 de 2022). *gbm.com*. Obtenido de [gbm.com: https://gbm.com/academy/que-es-una-inversion-tipos-y-ejemplos/](https://gbm.com/academy/que-es-una-inversion-tipos-y-ejemplos/)
- GBM. (26 de 10 de 2022). *gbm.com*. Obtenido de [gbm.com: https://gbm.com/academy/que-es-el-analisis-tecnico-y-como-se-usa-en-las-inversiones/](https://gbm.com/academy/que-es-el-analisis-tecnico-y-como-se-usa-en-las-inversiones/)
- GBM. (09 de 01 de 2023). *gbm.com*. Obtenido de [gbm.com: https://gbm.com/academy/indices-bursatiles-que-son-y-para-que-se-utilizan/#:~:text=Los%20%C3%ADndices%20burs%C3%A1tiles%20son%20cada,de%20otras%20acciones%20e%20inversiones.](https://gbm.com/academy/indices-bursatiles-que-son-y-para-que-se-utilizan/#:~:text=Los%20%C3%ADndices%20burs%C3%A1tiles%20son%20cada,de%20otras%20acciones%20e%20inversiones.)
- GBM Academy. (16 de 11 de 2022). *gbm.com*. Obtenido de [gbm.com: https://gbm.com/academy/trading-que-es-y-como-funciona/](https://gbm.com/academy/trading-que-es-y-como-funciona/)
- Gonzalez, D. (02 de 09 de 2021). *scribd.com*. Obtenido de [scribd.com: https://es.scribd.com/document/522833604/Esquematicas-Wyckoff](https://es.scribd.com/document/522833604/Esquematicas-Wyckoff)
- Kiziryan, M. (20 de 05 de 2020). *economipedia.com*. Obtenido de [economipedia.com: https://economipedia.com/definiciones/sistema-financiero.html](https://economipedia.com/definiciones/sistema-financiero.html)
- Krypton Solid. (2022). *kryptonsolid*. Obtenido de [kryptonsolid: https://kryptonsolid.com/definicion-del-sector-tecnologico/](https://kryptonsolid.com/definicion-del-sector-tecnologico/)
- Ley de Mercado de Valores. (31 de 12 de 2008). *oas*. Obtenido de [oas: https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4\\_ecu\\_mercado.pdf](https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_mercado.pdf)
- Libertex. (24 de 08 de 2022). *libertex.org*. Obtenido de [libertex.org: https://libertex.org/es/blog/metodo-wyckoff](https://libertex.org/es/blog/metodo-wyckoff)
- López, J. (18 de 11 de 2019). *economipedia.com*. Obtenido de [economipedia.com: https://economipedia.com/definiciones/instrumento-financiero.html](https://economipedia.com/definiciones/instrumento-financiero.html)
- Lopez, J. (1 de 09 de 2021). *economipedia.com*. Obtenido de [economipedia.com: https://economipedia.com/definiciones/inversion.html](https://economipedia.com/definiciones/inversion.html)

- Mattos, A. (09 de 11 de 2023). *rankia.co*. Obtenido de rankia.co: <https://www.rankia.co/blog/analisis-colcap/3606172-backtesting-definicion-ejemplos>
- Mercapital. (15 de 12 de 2020). *mercapital.ec*. Obtenido de mercapital.ec: <https://www.mercapital.ec/es/bolsa-de-valores-que-es-y-como-funciona/>
- Monex. (04 de 07 de 2023). *monex.com.mx*. Obtenido de monex.com.mx: <https://blog.monex.com.mx/escuela-de-finanzas/importancia-del-analisis-tecnico-al-invertir#:~:text=%C2%BFPor%20qu%C3%A9%20recurrir%20al%20an%C3%A1lisis,de%20riesgo%20y%20probables%20beneficios.>
- Montero, E. (11 de 03 de 2023). *invertirenolsaweb*. Obtenido de invertirenolsaweb: <https://www.invertirenolsaweb.net/psicologia-del-trading-las-5-claves-para-el-exito/>
- Mora, C. (29 de 08 de 2023). *admiralmarkets.com*. Obtenido de admiralmarkets.com: <https://admiralmarkets.com/es/education/articles/trading-instruments/mercados-financieros>
- Oliván, J. (24 de 02 de 2024). *admiralmarkets.com*. Obtenido de admiralmarkets.com: <https://admiralmarkets.com/es/education/articles/shares/invertir-bolsa-nueva-york>
- Peacock, W. (20 de 02 de 2023). *nextmarkets.com*. Obtenido de nextmarkets.com: <https://www.nextmarkets.com/es/trading/formacion/psicologia-trading>
- Ruano, J. (09 de 12 de 2021). *ecovis.com.ec*. Obtenido de ecovis.com.ec: <https://ecovis.com.ec/que-es-un-instrumento-financiero/>
- Santaella, J. (14 de 07 de 2023). *economia3.com*. Obtenido de economia3.com: <https://economia3.com/que-es-inversion/>
- Santander. (07 de 06 de 2021). *santander.com*. Obtenido de santander.com: <https://www.santander.com/es/stories/que-son-los-indices-bursatiles-y-para-que-sirven>
- Santander. (07 de 06 de 2021). *santander.com*. Obtenido de santander.com: <https://www.santander.com/es/stories/que-son-los-indices-bursatiles-y-para-que-sirven>
- Sevilla, A. (01 de 09 de 2020). Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/tipos-de-mercados-financieros.html>
- Sevilla, A., & López, J. (10 de 11 de 2023). Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/inversion.html>
- Tabtrader. (2022). Metodo Wyckoff. *Tabtrader*, <https://tabtrader.com/es/academy/articles/what-is-the-wyckoff-method>.
- Trading View. (2023). *tradingview.com*. Obtenido de tradingview.com: <https://es.tradingview.com/markets/indices/quotes-us/>
- Univerdidad EAFIF. (2024). *eafit.edu.co*. Obtenido de eafit.edu.co: chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.eafit.edu.co/escuelas/admini

stracion/consultorio-  
contable/Documents/C%20RENTA%20FIJA%20Y%20RENTA%20VARIABLE.pdf

Universidad Nacional de Valencia. (17 de 10 de 2022). *universidadviu.com*. Obtenido de *universidadviu.com*: <https://www.universidadviu.com/ec/actualidad/nuestros-expertos/que-es-un-instrumento-financiero>

Vantage. (06 de 11 de 2023). *experienciatopstep.com*. Obtenido de *experienciatopstep.com*: <https://experienciatopstep.com/mejores-brokers/vantage-fx/#:~:text=Se%20trata%20de%20una%20plataforma%20de%20Vantage%20que%20est%C3%A1%20impulsada,ProTrader%20permite%20una%20operativa%20eficaz.>

Villahermosa, R. (2022). *Metodologia Wyckoff a profundiad*. Independently published.

BOLSA DE VALORES

# GUÍA

## PARA INVERTIR EN ÍNDICES BURSÁTILES

**AUTORES:**

David Antonio Cabrera Peralta  
Deysi Marivel Dias Luzon

2023 / 2024



## Índice General 2

INTRODUCCIÓN .....	95
¿BOLSA DE VALORES? .....	96
¿CÓMO FUNCIONA?.....	96
TÍTULOS QUE SE NEGOCIAN .....	96
Renta Variables.....	96
Renta fija.....	96
PRINCIPALES BOLSAS DE VALORES DEL MUNDO .....	97
BOLSAS DE VALORES DE ECUADOR.....	99
Bolsa de Valore de Quito.....	99
Bolsa de Valores de Guayaquil .....	100
ÍNDICES BURSÁTILES .....	101
¿PARA QUÉ SIRVEN? .....	101
¿CÓMO INVERTIR EN LA BOLSA DE VALORES NYSE? .....	101
¿QUIÉNES PUEDEN INVERTIR EN LA NYSE? .....	101
¿PRODUCTOS EN LOS QUE INVERTIR EN LA NYSE?.....	101
¿CUÁL ES EL MONTO MÍNIMO PARA INVERTIR EN LA NYSE?.....	102
HORARIO PARA INVERTIR.....	102
ESTRATEGIA DE INVERSIÓN.....	102
PASOS PARA INVERTIR EN EL MERCADO DE VALORES.....	104
PRIMERA FASE: CREACIÓN DE CUENTA EN EL BRÓKER Y PLATAFORMA TRADINGVIEW .....	107
1. Escoger un Bróker.....	107
2. Creación de una Cuenta Trading .....	110
SEGUNDA FASE: OPERATIVA.....	110
1. Selección de Activo.....	110
TERCERA FASE: RETIRO DE FONDOS .....	110
CONCLUSIÓN.....	111

### Índice de Tablas

Tabla 31. Capitalización Bursátil del sector Económico de la BVQ.....	99
Tabla 32. Indicadores Financieros de la BVQ.....	99
Tabla 33. Capitalización Bursátil de la BVG.....	100
Tabla 34. Indicadores Financieros BVG.....	101
Tabla 35. Productos que se desglosa en la BV de NYSE .....	102

## Índices Figuras

Figura 21. Capitalización Bursátil del año 2018.....	99
Figura 22. Capitalización Bursátil del año 2019.....	101
Figura 23. Tipos de Bróker .....	107
Figura 24. Bróker Seleccionado.....	107
Figura 25. Ingresos de los datos en el sistema .....	108
Figura 26. Portal de acceso .....	108
Figura 27. Apertura de cuenta.....	109
Figura 28. Verificación de identidad .....	109
Figura 29. Interfax de usuario.....	109
Figura 30. Creación de una cuenta Trading .....	110
Figura 31. Análisis de activo seleccionado.....	110
Figura 32. Operación en el bróker .....	110

## Índice de Gráficas

Gráfica 2. Estrategias de inversión .....	103
Gráfica 3. Pasos para crear una cuenta trading .....	104
Gráfica 4. Pasos para invertir en un activo .....	105
Gráfica 5. Pasos para el retiro de fondos .....	106



## **Introducción**

La presente Guía de inversión en índices bursátiles, es una herramienta integral para la inversión en el mercado de valores. En este contexto, explicaremos desde abrir una cuenta hasta retirar fondos, esta guía brindará el conocimiento que se necesita para maximizar la inversión en el mercado financiero. El propósito de esta guía es ayudar a comprender qué son los índices bursátiles, cómo funcionan y cómo invertir en ellas para lograr sus objetivos financieros

Comenzaremos cubriendo el proceso de apertura de una cuenta comercial y se elegirá un corredor confiable; después de abrir una cuenta comercial, se revisará en detalle cómo invertir en índices bursátiles y finalmente, analizaremos el proceso de retiro.

Ya sea un inversionista principiante que está interesado en la inversión en la bolsa o un inversionista experimentado que busca nuevas oportunidades, esta guía brindará la información y las herramientas que se necesita para alcanzar las metas financieras a largo plazo.

## ¿Bolsa de Valores?

Una bolsa de valores es una organización privada cuyo propósito es proporcionar mecanismos y sistemas que permitan a los miembros, corredores y negociadores comprar y vender valores en condiciones de precios justas, transparentes e igualitarias. (Mercapital, 2020)

## ¿Cómo Funciona?

Según Mercapital (2020), la bolsa de valores fortalece el mercado de capitales del país y contribuye al desarrollo económico y financiero porque cumple dos amplios beneficios:

- Es una corporación porque al introducir sus valores en el mercado y comprarlos públicamente, obtiene los recursos financieros que necesita para alcanzar sus objetivos y crear riqueza.
- Ahorran porque se convierten en inversores y pueden beneficiarse de las ganancias que generan estos valores.

Los participantes en el mercado de valores son principalmente consumidores de capital (empresas, organizaciones públicas y privadas), proveedores de capital (depositantes, inversores) e intermediarios (casas de valores). Juntos, estos agentes constituyen el intercambio nacional.

## Títulos que se Negocian

A través de la bolsa de valores se pueden negociar muchos tipos diferentes de valores, para los cuales según la Universidad EAFIF (2024) se dividen en dos grandes grupos:

### *Renta Variables*

Constituyen parte del capital (acciones) de la empresa, por lo que el inversor se convierte en propietario de la empresa en proporción al número de acciones que posee. Sus beneficios dependen del desempeño económico de la empresa (por eso se denominan beneficios "variables") y provienen de la recepción de "dividendos". Puedes conocer más sobre este tipo de inversión aquí.

### *Renta fija*

Este tipo de título tiene un plan de pagos fijo desde la emisión hasta el vencimiento, por lo que los rendimientos de este tipo de inversión son completamente predecibles. Actualmente, existen menos de 300 empresas emisoras (pertenecientes a numerosos sectores económicos) en las que confían los inversores, hasta el punto de que el volumen total de negociación de valores de renta fija alcanza aproximadamente el 99% del volumen total de negociación en bolsa.

## Principales Bolsas de Valores del Mundo

Según Becca Cattlin (2024), hay 60 bolsas de valores importantes en el mundo, que varían en tamaño, volumen de operaciones y capitalización de mercado; este es el índice más relevante. Consideramos las bolsas de valores más importantes del mundo por capitalización de mercado y son:

- **Bolsa de Nueva York (New York Stock Exchange):** Fundada en 1817 y ubicada en Wall Street, Nueva York, la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE) ha tenido un recorrido notable desde sus inicios hasta su ubicación actual. La capitalización de mercado de la Bolsa de Nueva York en marzo de 2018 fue de 23,12 billones de dólares, o alrededor del 40% del valor total del mercado bursátil mundial. Más de 2.400 empresas cotizan en la Bolsa de Valores de Nueva York y operan en diversos sectores como finanzas, atención médica y productos de consumo. y energía. El Promedio Industrial Dow Jones se utiliza a menudo para seguir el desempeño de la Bolsa de Nueva York, aunque sus componentes también pueden cotizar en la bolsa de valores NASDAQ.
- **NASDAQ:** La bolsa de valores NASDAQ, con sede en Times Square en Nueva York, fue fundada en 1971. Fue la primera bolsa de valores electrónica que operó a través de un sistema de negociación por computadora o por teléfono. En marzo de 2018, su capitalización de mercado alcanzó los 10,93 billones de dólares, lo que la convierte en la segunda bolsa de valores más importante del mundo y líder en el mercado tecnológico. Empresas famosas como Apple, Microsoft, Facebook y Tesla cotizan en el NASDAQ y su rendimiento se mide mediante el índice Nasdaq 100.
- **Bolsa de Tokio (Tokyo Stock Exchange):** Fundada en 1878, es la principal bolsa de valores de Japón. Después de la Segunda Guerra Mundial, encontró serios problemas y estuvo temporalmente fuera de servicio desde agosto de 1945 hasta abril de 1949. En 1949, el nombre se cambió a Japan Exchange Group después de la reestructuración, por lo que se fusionó con la Bolsa de Valores de Osaka en 2013. En marzo de 2018, la capitalización de mercado del TSE, que incluye más de 3.575

empresas cotizadas, alcanzó los 6,22 billones de dólares. Su índice de referencia es el Nikkei 225, que incluye empresas líderes como Honda Motor Co, Toyota Motor Corp y Sony Corp.

- **Bolsa de Shanghái (Shanghai Stock Exchange):** Una de las tres bolsas de valores independientes de la República Popular China, junto con Shenzhen y Hong Kong, es la cuarta bolsa más grande del mundo, aunque fue fundada hace relativamente poco tiempo, en 1990. Con una capitalización de mercado de 5,01 billones de dólares en marzo de 2018, los inversores pueden seguir el rendimiento con el índice compuesto SSE, también conocido como Shanghai Composite, que incluye empresas importantes como PetroChina, el Banco Industrial y Comercial de China y el Banco Agrícola de China.
- **Bolsa de Hong Kong (Hong Kong Stock Exchange):** Fundada en 1891 por la Asociación de Corredores de Valores de Hong Kong y renombrada en 1914, es una de las tres bolsas de valores de China. Sin embargo, su mercado físico cerró en 2017 para dar

paso al comercio electrónico. La Bolsa de Valores de Hong Kong, tercera en Asia y quinta en el mundo, registró una capitalización de mercado de 4,46 billones de dólares en marzo de 2018. Opera en dólares de Hong Kong (HKD), ya que las empresas que cotizan en bolsa tienen su sede principalmente en Hong Kong. Hay 1.955 empresas que cotizan en bolsa y la mayor parte de su capitalización de mercado proviene de las 20 principales empresas, incluidas AIA, Tencent Holdings y HSBC Holdings.

- **Bolsa de Londres (London Stock Exchange):** Fundada oficialmente en 1801 pero que se remonta a 1698, cuando comenzó a publicar los precios del mercado cada dos semanas, es una de las bolsas de valores más antiguas del mundo. Aunque fue la bolsa de valores más importante hasta el final de la Primera Guerra Mundial, fue superada por la NYSE. Propiedad del London Stock Exchange Group desde 2007, cuando se fusionó con la Bolsa de Valores de Italia (Borsa Italiana), la LSE es la bolsa de valores más internacional del mundo, con más de 3.000 empresas

en 70 países diferentes. En marzo de 2018, la capitalización de mercado de la Bolsa de Valores de Londres alcanzó los 4,38 billones de dólares.

## Bolsas de Valores de Ecuador

### *Bolsa de Valore de Quito*

La vida jurídica de la Bolsa de Valores de Quito tuvo tres momentos particularmente importantes. (FIAB, 2024)

El primero corresponde a su primera constitución en 1969 como sociedad anónima por iniciativa de la entonces Comisión de Valores - Corporación Financiera Nacional. Veinticuatro años después, 1993; La Bolsa de Valores del Ecuador fue reestructurada bajo la Ley del Mercado de Valores, que preveía la conversión de las bolsas de valores en sociedades civiles sin fines de lucro. Por ello, en mayo de 1994, la institución se transforma en la Corporación Civil de la Bolsa de Valores de Quito, conocida como la segunda fundación de esta importante institución. El tercer hito en la historia de esta organización se produjo cuando la Ley Orgánica de Fortalecimiento y Optimización del Sector Empresarial y del Mercado de Valores emitida el 20 de mayo de 2014 obligó a convertir las bolsas de valores actuales del país de sociedades civiles a sociedades anónimas. (FIAB, 2024)

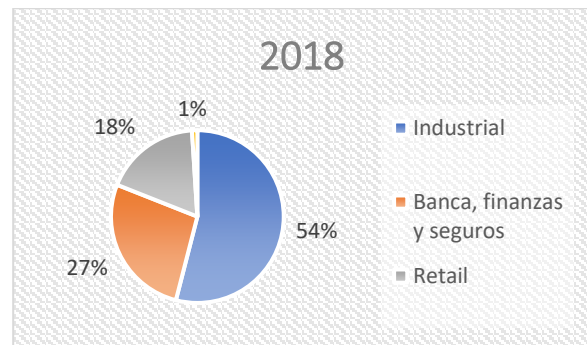
## Capitalización Bursátil del sector Económico.

**Tabla 31.** Capitalización Bursátil del sector Económico de la BVQ.

Sector	2018	2019
	%	%
Industrial	54	47
Banca, finanzas y seguros	27	31
Retail	18	21
Servicios Públicos	0	1
Otros	1	0
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

*Nota:* Capitalización de la BVQ.

**Figura 21.** Capitalización Bursátil del año 2018



*Nota:* En la figura se muestra los porcentajes de capitalización del año 2018.

**Tabla 32.** Indicadores Financieros de la BVQ

ITEM	2020	2021
Resultado neto del ejercicio	1.138	1.614
ROE	17%	21%
ROA	14%	18%
RAI Ganancias/Patrimonio neto	26%	33%
RAI Ganancias/Activo	22%	28%

*Nota:* En la tabla se muestra los indicadores financieros de la BVQ.

La Bolsa de Valores de Quito fue una sociedad civil sin fines de lucro hasta el 10 de agosto de 2016, momento a partir del cual pasó a ser una sociedad anónima. Como sociedad civil, BVQ no está sujeta al impuesto sobre la renta. (FIAB, 2024)

### ***Bolsa de Valores de Guayaquil***

El 30 de mayo de 1969, bajo el liderazgo del Dr. Velasco Ibarra, mediante decreto ejecutivo se autorizó la creación de la Bolsa de Valores de Guayaquil, por iniciativa de la Comisión de Valores, adhiriéndose a la Corporación Financiera Nacional CV-CFN. La primera gira en BVG tuvo lugar el 31 de agosto de 1970. Durante el primer año de operación, las negociaciones se dividieron en 96,5% renta fija y 3,5% renta variable. (FIAB, 2024)

En 1993 se aprobó la primera Ley del Mercado de Valores, publicada en el Registro Oficial el 28 de mayo del mismo año. Asignó el derecho de autorregulación a las bolsas de valores. Se creó la Comisión Nacional de Valores como regulador del mercado y la Oficina de Sociedades como autoridad reguladora y de control. Luego, en 1998, se promulgó una nueva ley sobre el mercado de valores. Los años 1998 y 1999 fueron de los más difíciles para la economía ecuatoriana debido a los embates del fenómeno de El

Niño y crisis políticas y financieras que crearon un ambiente de inestabilidad e incertidumbre que ciertamente contribuyó a la quiebra del 75% de los bancos y empresas lo que lleva a una mayor influencia del gobierno sobre la economía gracias a los títulos gubernamentales a corto plazo y las ventajas de los instrumentos de renta fija sobre las acciones. (FIAB, 2024)

### **Capitalización Bursátil del sector Económico.**

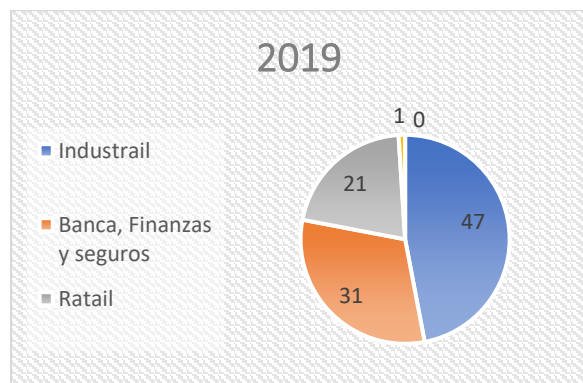
**Tabla 33.** *Capitalización Bursátil de la BVG*

<b>Sector</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
	%	%
Industrial	54	47
Banca, finanzas y seguros	27	31
Retail	18	21
Otros	1	1
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

*Nota:* La tabla muestra la capitalización de la BVG.



**Figura 22.** Capitalización Bursátil del año 2019



*Nota:* En la figura se muestra los porcentajes de capitalización del año 2019.

**Tabla 34.** Indicadores Financieros BVG

ITEM	2020	2021
Resultado neto del ejercicio	653.674	664.831
ROE	11,18%	11,18%
ROA	9,81%	9,81%
RAI		
Ganancias/Patrimoni o neto	17,53%	17,54%
RAI		
Ganancias/Activo	15,38%	15,39%

*Nota:* La tabla muestra los indicadores financieros de la BVG.

### Índices Bursátiles

Un índice bursátil se puede entender como una cesta en la que tenemos una amplia selección de productos y el precio de cada producto será representativo y nos dará una idea de la situación general: basta con mirar esta cesta, podemos hacernos una idea. sobre la situación del mercado. De esta manera, miden el aumento o disminución del valor de

las acciones que lo componen para proporcionar información sobre el comportamiento del mercado en general. (Santander, 2021)

### ¿Para qué Sirven?

Estos indicadores económicos no solo brindan orientación para comprender los mercados, sino que también pueden usarse para realizar análisis y explorar opciones al medir los rendimientos y riesgos del mercado, así como el desempeño de los administradores de activos o creadores de carteras. puede, entre otras cosas, reproducir el comportamiento de un índice particular. (Santander, 2021)

### ¿Cómo Invertir en la Bolsa de Valores NYSE?

#### ¿Quiénes Pueden Invertir en la NYSE?

La realidad es que cualquiera puede invertir en bolsa, pero requiere habilidad. Sin embargo, para invertir en la Bolsa de Nueva York o en el mercado de divisas, recuerda que tendrás que hacerlo a través de un corredor regulado.

#### ¿Productos en los que Invertir en la NYSE?

Según Javier Oliván (2024) a través de la Bolsa de Nueva York las empresas pueden captar capital para llevar a cabo sus proyectos.

En la Bolsa de Nueva York cotizan dos tipos de productos. *Rentabilidad variable*: incluye acciones de pequeña, mediana y gran capitalización. *Renta fija*: implica la venta de títulos de deuda de empresas privadas, incluidos bonos, bonos convertibles, bonos emitidos en moneda extranjera y bonos cupón cero. (Oliván, 2024).

Para Oliván (2024), estos datos se pueden desglosar por regiones, como se puede observar en la siguiente tabla:

**Tabla 35.** *Productos que se desglosa en la BV de NYSE*

Región	Total, Empresas	%	Capitalización	%
Canadá	120	5%	1,3 B	4%
EE.UU	1729	77%	20,47 B	68%
América Latina	115	5%	0,952 B	3%
Europa	156	7%	4,43 B	15%
África	7	0%	0,0335 B	0%
Asia	116	5%	2,79 B	9%
<b>Total</b>	<b>2243</b>		<b>29,9755 B</b>	

*Nota:* Operadores bursátiles más grandes del mundo del año 2021.

### ¿Cuál es el Monto Mínimo para Invertir en la NYSE?

Muchos brokers no tienen depósito mínimo (o tienen una cantidad muy pequeña) y muchos otros no cobran comisiones al

comprar y vender acciones en la Bolsa de Nueva York. (ASINKO, 2024)

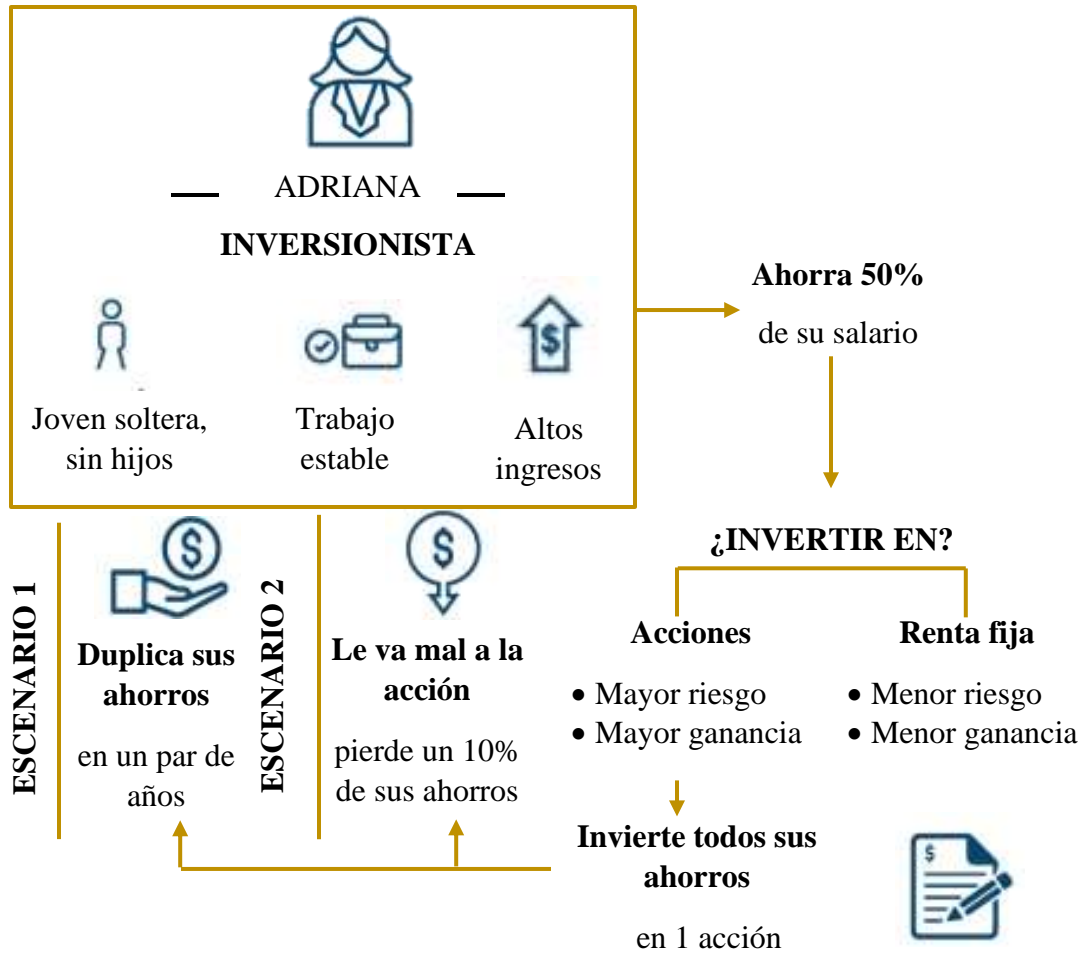
### Horario para Invertir

La Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE) está abierta de lunes a viernes, de 9:30 a. m. a 4:00 p. m. (EST). Sin embargo, puede realizar órdenes de compra y venta en cualquier momento. Sólo debes saber que no trabajarán horas extras. (Ávila, 2024)

### Estrategia de Inversión

La diversificación es clave para reducir el riesgo de pérdida en las inversiones, ya que implica distribuir los recursos financieros en diferentes empresas. Así, las posibles pérdidas en una inversión pueden ser compensadas por ganancias en otras.

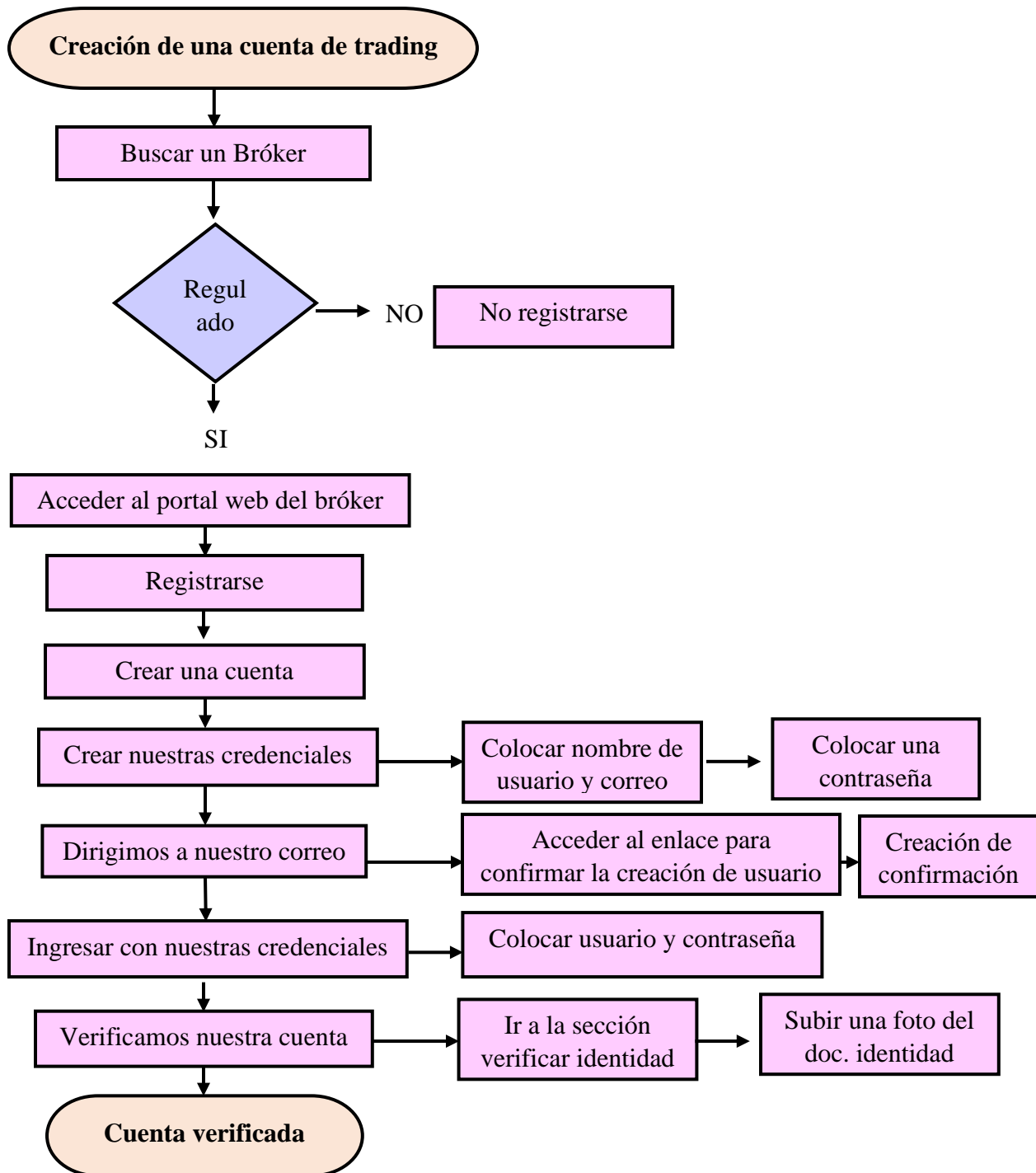
Gráfica 2. Estrategias de inversión



Nota: En el presente grafico se puede presenciar un ejemplo de estrategia al momento de invertir.

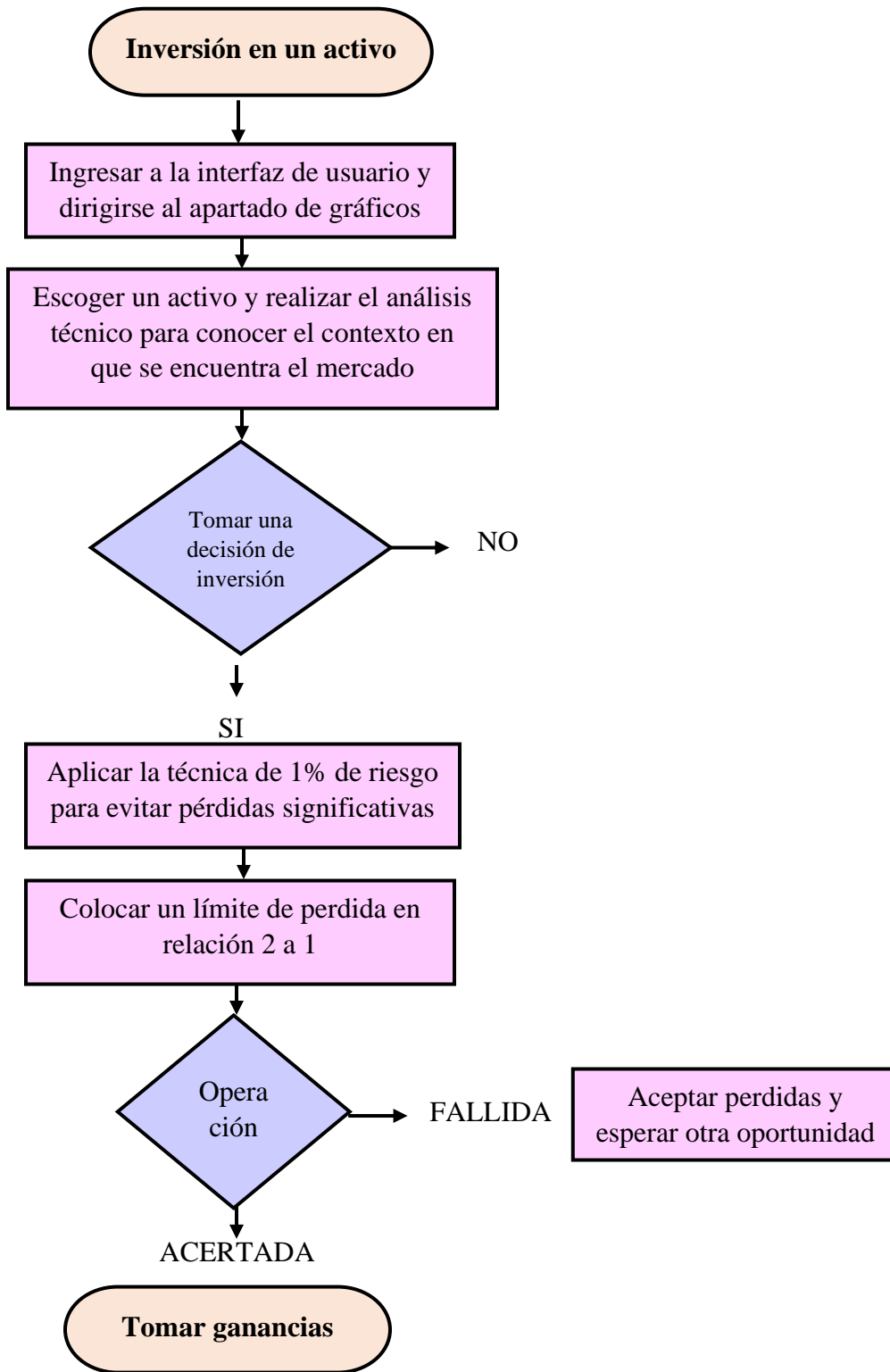
## Pasos para Invertir en el Mercado de Valores

Gráfica 3. Pasos para crear una cuenta trading



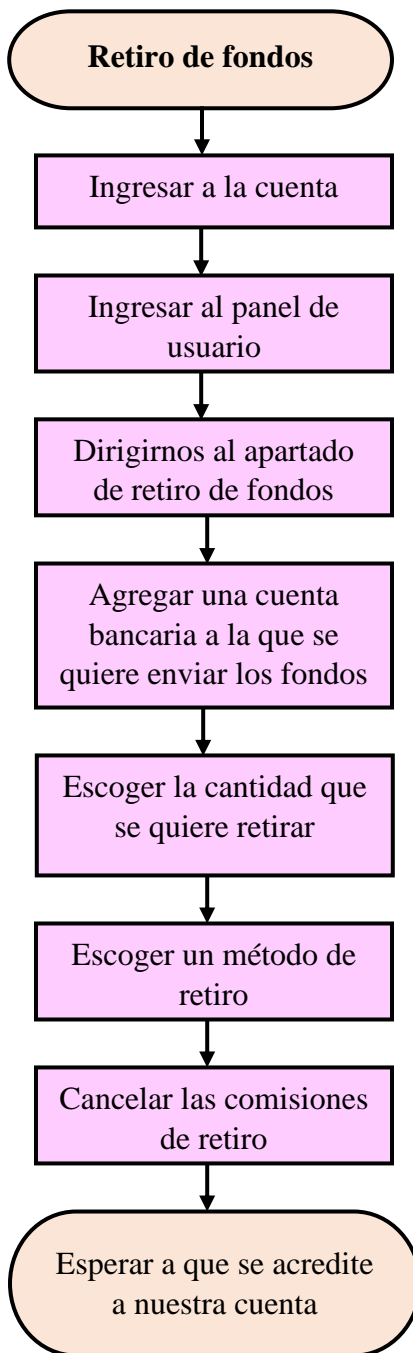
*Nota:* El grafico nos muestra los pasos que se debe de tomar en cuenta al momento de abrir una cuenta de trading.

**Gráfica 4.** Pasos para invertir en un activo



*Nota:* La grafica muestra los pasos que debemos seguir para invertir en un activo.

**Gráfica 5.** Pasos para el retiro de fondos



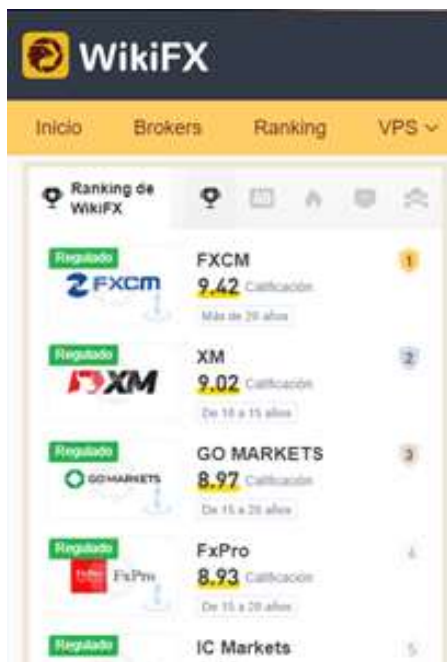
*Nota:* En la presente grafica vemos los pasos a seguir para el retiro de los fondos.

## Primera Fase: Creación de cuenta en el Bróker y Plataforma TradingView

### 1. Escoger un Bróker

**PASO 1.** Accedemos a la página web: Ingresamos al dominio (<https://www.wikifx.com/>) y elegiremos uno de los siguientes brókeres del ranking que se encuentre regulado y cuente con una puntuación de los clientes mayor a 7.00 estrellas.

Figura 23. Tipos de Bróker



*Nota:* En la figura nos muestra los diferentes brókeres que se puede tomar en cuenta para iniciar una inversión además estando en un ranking permitido.

**PASO 2.** Ingresamos al dominio del bróker que hayamos elegido en este caso el bróker: Vantage (<https://www.vantagemarkets.com/es/>) y dirigimos al apartado de creación de cuenta.

Figura 24. Bróker Seleccionado



*Nota:* En la figura se muestra el bróker con que se va a invertir.

**PASO 3.** Ingresamos los datos requeridos para la creación de nuestra cuenta como se muestra en la siguiente imagen.

**Figura 25.** Ingresos de los datos en el sistema

El siguiente código será enviado al correo ingresado por el usuario.

Una vez que llenemos nuestros datos es necesario aceptar los términos y condiciones para poder obtener nuestra cuenta.

*Nota:* En la figura se muestra el detalle que se debe de ingresar para poder abrir una cuenta.

**PASO 4.** Para poder ingresar a la interfaz de usuario nos dirigirá al apartado de inicio de sesión en donde accederemos con las credenciales que hemos puesto en el paso anterior.

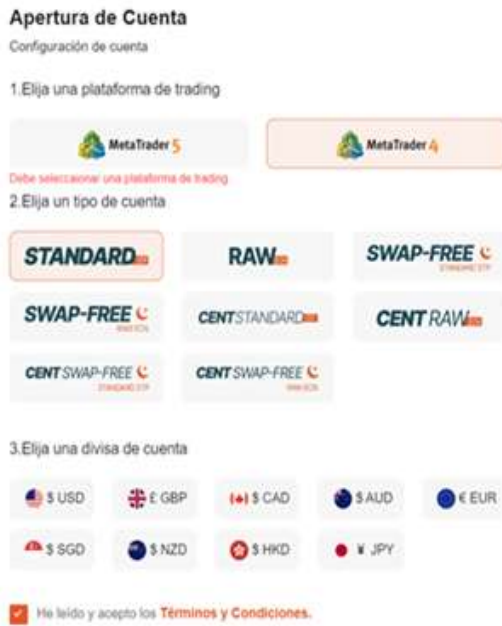
**Figura 26.** Portal de acceso

*Nota:* La figura es una venta que se abre luego de haber ingresado nuestros datos.

**PASO 5.** Una vez dentro pedirá configurar nuestra cuenta la cual será a nuestra preferencia.



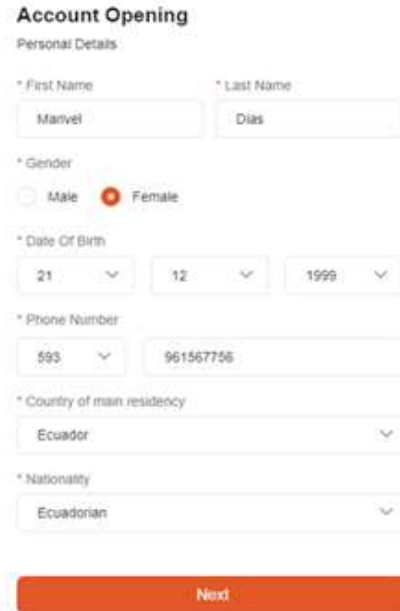
**Figura 27. Apertura de cuenta**



*Nota:* La figura nos muestra algunas alternativas que podemos tomar en cuenta al momento de configurarla.

**PASO 6.** A continuación pedirá verificar nuestra identidad en donde ingresaremos nuestros datos personales y subiremos una foto de nuestro documento de identidad.

**Figura 28. Verificación de identidad**



*Nota:* En la figura muestra que debe de ingresar para obtener nuestra cuenta.

**PASO 7.** Una vez hayamos concluido con el registro y verificación de identidad se nos mostrara la interfaz de usuarios del bróker en donde encontraremos los siguientes apartados.

**Figura 29. Interfaz de usuario**



*Nota:* La figura ya muestra la interfaz de usuario.

## 2. Creación de una Cuenta Trading

**PASO 1.** Nos dirigimos a la página web (<https://es.tradingview.com/>) en donde se nos abrirá una ventana para poder iniciar sesión de manera automática con nuestro correo.

**Figura 30.** Creación de una cuenta Trading



*Nota:* En el link que se proporciona se puede ingresar directamente a la página y seguido se ingresa con nuestro correo.

### Segunda Fase: Operativa

#### 1. Selección de Activo

**PASO 1.** En la plataforma TradingView realizamos un análisis de nuestro activo.

**Figura 31.** Análisis de activo seleccionado



*Nota:* Análisis técnico aplicado al NASDAQ 100 según metodología Wyckoff previo a operación de venta.

**PASO 2.** En nuestro Bróker realizamos una operación de compra o venta del activo post análisis.

**Figura 32.** Operación en el bróker



*Nota:* En la figura se muestra una operación en el TradingView.

### Tercera Fase: Retiro de Fondos

**PASO 1.** Accede a la plataforma de trading en línea o al intermediario que estés utilizando para operar en la bolsa de valores. Esto podría ser una aplicación móvil, un sitio web o un software específico.

**PASO 2.** Busca la sección en la que puedas gestionar retiros de fondos. Por lo general, esto se encuentra en la interfaz de usuario de tu cuenta.

**PASO 3.** Si tienes varias cuentas asociadas, elige la cuenta desde la cual deseas realizar el retiro. Luego, ingresa el monto que deseas retirar. Asegúrate de cumplir con los requisitos mínimos y máximos de retiro, si los hay.

**PASO 4.** Selecciona el método a través del cual deseas recibir los fondos. Esto podría incluir transferencias bancarias, cheques, depósitos directos, entre otros. Algunas plataformas también pueden ofrecer opciones como retiros a tarjetas de débito o crédito.

**PASO 5.** Es posible que debas ingresar detalles adicionales, como la información de tu cuenta bancaria o la dirección a la que se enviará el cheque. Asegúrate de proporcionar la información correcta para evitar problemas.

**PASO 6.** Revisa cuidadosamente la información que has ingresado y confirma la transacción. Es posible que necesites ingresar tu contraseña o proporcionar otra forma de autenticación.

**PASO 7.** Después de confirmar la transacción, espera la confirmación del retiro. Esto puede demorar algunos días hábiles, dependiendo de la plataforma y el método de retiro seleccionado.

**PASO 8.** Una vez que se complete el proceso, verifica tu cuenta bancaria para asegurarte de que los fondos se hayan transferido correctamente.

### **Conclusión**

La creación de una interfaz gráfica de usuario (GUI) para la inversión en el mercado de valores aborda la necesidad de hacer que la información financiera sea más accesible, más fácil de entender y de gestionar para una amplia gama de usuarios, desde principiantes hasta expertos. Al proporcionar una interfaz intuitiva y atractiva, los inversores pueden realizar fácilmente un seguimiento de sus carteras, analizar datos financieros, realizar operaciones y tomar decisiones de inversión informadas de forma eficaz.

**Anexo 1. Glosario de términos guía para invertir en índices bursátiles**

<b>N°</b>	<b>Palabras</b>	<b>Significado</b>
1	<b>Bolsa de Valores</b>	Un mercado organizado donde se compran y venden acciones y otros valores. Facilita la negociación entre compradores y vendedores.
2	<b>Broker</b>	Un intermediario financiero que facilita la compra y venta de activos financieros, como acciones, divisas u otros instrumentos.
3	<b>Capital invertido</b>	La cantidad de dinero o recursos financieros que se invierte en diversas formas con el objetivo de generar rendimientos y beneficios económicos.
4	<b>Capitalización</b>	El valor total de mercado de una empresa, calculado multiplicando el número de acciones en circulación por el precio de mercado actual de una acción.
5	<b>Comisiones</b>	Tarifas o costos asociados a la ejecución de operaciones financieras. En el contexto de la inversión, las comisiones pueden cobrarse por la compra o venta de activos.
6	<b>Inactividad</b>	La condición de no estar activo o no participar en una actividad específica. En el contexto financiero, se refiere a la capacidad de generar ingresos sin necesidad de una participación activa.
7	<b>Inversionista</b>	Persona o entidad que invierte dinero en acciones u otros instrumentos financieros con el objetivo de obtener rendimientos.
8	<b>Índices</b>	Representan el rendimiento general de un grupo de acciones o activos financieros. Pueden servir como indicadores del mercado o de sectores específicos.
9	<b>Índices de acciones</b>	Medidas que reflejan el rendimiento general de un conjunto de acciones en un mercado financiero.
10	<b>Interfaz de usuario</b>	El punto de interacción entre el usuario y un sistema informático. Puede incluir elementos visuales y funcionales que permiten al usuario interactuar con el software o la plataforma.
11	<b>Inversiones de Renta Fija</b>	Un tipo de inversión en la que el rendimiento y el plazo de la inversión están predefinidos. Los ingresos generados suelen ser fijos y predecibles.
12	<b>Inversiones en Renta Variable</b>	Inversiones en activos financieros cuyos rendimientos no son fijos y pueden variar. Ejemplos incluyen acciones.
13	<b>Mercado abierto</b>	Un mercado donde los activos, en este caso, acciones, pueden ser comprados y vendidos libremente entre los inversionistas, sin restricciones significativas.
14	<b>Mitigar el Riesgo</b>	Reducir o gestionar el riesgo de pérdida financiera. En el contexto de la diversificación, se busca minimizar el impacto de las pérdidas potenciales al distribuir los recursos en diferentes áreas.

<b>15</b>	<b>Página web</b>	Un conjunto de páginas interconectadas en internet que contienen información y recursos accesibles a través de un navegador web.
<b>16</b>	<b>Ranking</b>	Una lista clasificada de elementos según su rendimiento, posición o calificación.
<b>17</b>	<b>Relación riesgo-beneficio</b>	La comparación entre el riesgo asumido y los beneficios esperados en una inversión. Busca determinar si los posibles rendimientos justifican el nivel de riesgo asumido.
<b>18</b>	<b>Órganos Regulatorios</b>	Instituciones gubernamentales o entidades independientes encargadas de supervisar y regular el funcionamiento de los mercados financieros para garantizar su integridad y transparencia.
<b>19</b>	<b>Índices</b>	Representan el rendimiento general de un grupo de acciones o activos financieros. Pueden servir como indicadores del mercado o de sectores específicos.

*Nota:* La tabla nos ofrece una variedad de palabras con su respectivo significado.

## Anexo 2. Glosario de términos general

N°	PALABRA	SIGNIFICADO
1	<b>Acción del Precio</b>	La acción del precio se refiere al movimiento de los precios de un activo financiero en un gráfico. Este enfoque de análisis técnico se basa en la observación y estudio de los patrones y comportamientos de los precios sin la necesidad de indicadores adicionales.
2	<b>Activos Financieros</b>	Instrumentos que representan un valor financiero y pueden ser comprados o vendidos en el mercado. Incluyen acciones, bonos, derivados, entre otros.
3	<b>Bandas de Bollinger</b>	Un indicador técnico que consiste en dos bandas que rodean un promedio móvil. Estas bandas ayudan a identificar la volatilidad y posibles puntos de inversión en los precios de un activo financiero.
4	<b>Bolsa de Valores de Nueva York</b>	La bolsa de valores más grande y conocida en los Estados Unidos. Ubicada en Wall Street, Nueva York, es un centro importante para la negociación de acciones de muchas empresas.
5	<b>Boom de las puntocom</b>	Se refiere al auge económico experimentado en la década de 1990, impulsado por el crecimiento explosivo de las empresas de tecnología de la información, especialmente las relacionadas con Internet (puntocom). El boom fue seguido por una burbuja especulativa que llevó a la caída de muchas empresas en el inicio de los años 2000.
6	<b>Campaña de Avance</b>	En el contexto financiero, se refiere a un período en el que los precios de los activos, como acciones o comoditas, experimentan un aumento significativo. También se puede asociar con esfuerzos de marketing para promover un producto o servicio.
7	<b>Campaña de Descenso</b>	Un período en el que los precios de los activos disminuyen sustancialmente. Puede referirse a un declive en los mercados financieros o a una disminución en la demanda de un producto o servicio en una campaña de marketing.
8	<b>Cerrado de Posición</b>	La acción de liquidar o cerrar una posición abierta en el mercado. Puede referirse a la venta de activos previamente comprados o al cierre de una posición corta.
9	<b>Cesta</b>	Un conjunto de activos financieros agrupados para su compra o venta como una sola unidad. Las cestas pueden incluir acciones, bonos u otros instrumentos financieros.
10	<b>CFD (Contrato por Diferencia)</b>	Un contrato financiero que permite a los inversores especular sobre la fluctuación de los precios de los activos subyacentes, como acciones, índices o materias primas, sin poseer el activo físico.
11	<b>Computación en la nube</b>	Un modelo de servicio que proporciona acceso a recursos informáticos, como almacenamiento, procesamiento y aplicaciones, a través de internet. Permite a las empresas acceder a servicios escalables sin la necesidad de infraestructuras físicas.
12	<b>Criptomonedas</b>	Forma de moneda digital que utiliza criptografía para garantizar la seguridad de las transacciones y controlar la creación de nuevas unidades. Ejemplos incluyen Bitcoin, Ethereum y Litecoin.

<b>13</b>	<b>Cruce de la media móvil</b>	Un indicador técnico que se produce cuando el valor de una media móvil corta cruza por encima o por debajo de una media móvil más largo. Puede señalar cambios en la tendencia.
<b>14</b>	<b>Cierre de Posición</b>	La acción de liquidar o cerrar una posición abierta en el mercado. Puede referirse a la venta de activos previamente comprados o al cierre de una posición corta.
<b>15</b>	<b>Depósitos de compensación y liquidación de valores</b>	Depósitos realizados para respaldar transacciones y garantizar la compensación y liquidación eficientes de valores en el mercado financiero.
<b>16</b>	<b>Depósitos interbancarios</b>	Fondos depositados por un banco en otro banco. Los depósitos interbancarios son utilizados por las instituciones financieras para cubrir requisitos de reservas y facilitar transacciones entre bancos.
<b>17</b>	<b>Entorno lateral</b>	Un mercado en el que los precios fluctúan en un rango estrecho sin una tendencia clara al alza o a la baja.
<b>18</b>	<b>Esquemas Rápidos</b>	Estrategias o planes que buscan obtener ganancias rápidas, a menudo mediante tácticas arriesgadas o fraudulentas.
<b>19</b>	<b>Estrategias de inversión en índices</b>	Enfoques de inversión que buscan replicar el rendimiento de un índice específico, como el S&P 500, a través de instrumentos financieros como fondos indexados o ETFs.
<b>20</b>	<b>Exchange-Traded Fund (ETF)</b>	Un fondo de inversión que cotiza en bolsa y que rastrea un índice, un activo, o una canasta de activos. Los ETFs ofrecen diversificación similar a los fondos mutuos, pero se negocian en bolsa como acciones.
<b>21</b>	<b>Fluctuaciones Agregadas</b>	Variaciones combinadas o totales en los precios de los activos financieros durante un período específico. Pueden incluir movimientos hacia arriba o hacia abajo en diferentes activos o mercados.
<b>22</b>	<b>Fluctuaciones diarias de precios</b>	Cambios en los precios de los activos financieros que ocurren en un solo día de operaciones en el mercado. Estas fluctuaciones son resultado de la oferta y demanda, noticias económicas y otros factores.
<b>23</b>	<b>Fractal</b>	Un patrón geométrico que se repite a diferentes escalas. En finanzas, se puede aplicar a patrones de precios que se repiten en diferentes marcos temporales.
<b>24</b>	<b>Fondos mutuos</b>	Pools de dinero combinados de varios inversores para comprar una cartera diversificada de acciones, bonos u otros valores. Son gestionados activamente por gestores de fondos profesionales.
<b>25</b>	<b>Gestión de activos</b>	La gestión de inversiones y carteras de activos con el objetivo de maximizar los rendimientos y gestionar el riesgo. Puede ser realizada por individuos, gestores de fondos o instituciones financieras.
<b>26</b>	<b>Inversionista</b>	Persona o entidad que invierte dinero en activos financieros con la esperanza de obtener rendimientos.
<b>27</b>	<b>Inversionistas institucionales</b>	Grandes entidades financieras, como fondos de pensiones, compañías de seguros y fondos de inversión, que realizan

		inversiones significativas en los mercados financieros en nombre de sus clientes o beneficiarios.
28	<b>Índice ponderado por capitalización</b>	Un índice de mercado donde la contribución de cada componente se pondera según su capitalización bursátil total. Ejemplos incluyen el S&P 500 y el Nasdaq Composite.
29	<b>Letras del tesoro</b>	Títulos de deuda emitidos por el gobierno para financiar sus gastos. Las letras del Tesoro son valores a corto plazo con vencimientos que van desde varios días hasta un año.
30	<b>Línea de menor resistencia</b>	En análisis técnico, se refiere a la línea que conecta los mínimos en un gráfico ascendente o los máximos en un gráfico descendente. Puede indicar la dirección predominante de la tendencia.
31	<b>Líneas de tendencia</b>	Líneas dibujadas en un gráfico para conectar dos o más puntos representativos de los precios. Se utilizan para visualizar y confirmar la dirección de la tendencia.
32	<b>Mercado alcista</b>	Un período en el que los precios de los activos financieros, como acciones, están experimentando un aumento sostenido. Se caracteriza por la confianza y el optimismo de los inversores.
33	<b>Mercado bajista</b>	Un período en el que los precios de los activos financieros están experimentando una disminución sostenida. Se caracteriza por la desconfianza y la negatividad de los inversores.
34	<b>Naturaleza fractal</b>	La propiedad de repetición de patrones a diferentes escalas. En el contexto financiero, puede referirse a la repetición de patrones de precios en diferentes marcos temporales.
35	<b>Oleadas</b>	Movimientos significativos en los precios de los activos financieros que pueden ocurrir como resultado de eventos o condiciones del mercado.
36	<b>Operaciones bursátiles</b>	Compras y ventas de valores que se realizan en una bolsa de valores.
37	<b>Patrones de velas japonesas</b>	Representaciones gráficas de movimientos de precios mediante velas, que ayudan a los analistas técnicos a identificar patrones y tendencias.
38	<b>Rentabilidad económica a largo plazo</b>	El rendimiento financiero a largo plazo de una inversión o una entidad económica, generalmente medido en términos de ganancias y pérdidas durante un extenso período.
39	<b>Soporte</b>	Un nivel de precio en el que un activo financiero tiende a detener su caída o experimentar un aumento en la demanda, evitando que el precio disminuya aún más.
40	<b>Superintendencia Bancaria</b>	Una entidad gubernamental o reguladora que supervisa y regula las actividades de las instituciones bancarias para garantizar su estabilidad y el cumplimiento de normativas.
41	<b>Teoría de las ondas de Elliott</b>	Un enfoque en el análisis técnico que propone que los precios de los activos financieros siguen patrones de ondas repetitivos, influenciados por la psicología del mercado.
42	<b>Tendencia cíclica</b>	Un patrón de fluctuación en los movimientos económicos que se repite a lo largo de un período de tiempo, con fases de expansión y contracción.



<b>43</b>	<b>Trading</b>	La acción de comprar y vender activos financieros con la intención de obtener beneficios, ya sea a corto, medio o largo plazo.
<b>44</b>	<b>Volumen diario promedio</b>	El número promedio de acciones o contratos negociados en un activo financiero durante un día de operaciones.
<b>45</b>	<b>Volatilidad</b>	La medida de la variabilidad de los precios de un activo financiero durante un período de tiempo determinado. La volatilidad más alta indica fluctuaciones más significativas.

*Nota:* La tabla nos ofrece una variedad de palabras con su respectivo significado.

Loja, 23 de octubre del 2023

Dra.

Dunia Maritza Yaguache Maza Mgs.

**DIRECTORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

Ciudad.-

De mi consideración:

Yo, DEYSI MARIVEL DIAS LUZON, de numero de cedula 1150407995, estudiante del octavo ciclo paralelo "C", del Periodo Académico Octubre – Marzo 2024, con el tema: **Aplicación del Método Wyckoff para la toma de decisiones de inversión en el índice bursátil Nasdaq 100, periodo 2023**, previo a optar el Grado de Licenciada en Contabilidad y Auditoria, solicito a usted muy comedidamente que luego de haber cumplido con todo el proceso legal se autorice a quien corresponda se me designe un Docente Director para mi Trabajo de Integración Curricular.

Atentamente



DEYSI MARIVEL DIAS LUZON

C.I. 1150407995



Loja, 18 de marzo del 2024

Mgs. Jenny Montaña

**COORDINADORA ACADÉMICA DE "PLUS ENGLISH ONLINE ACADEMY"**

**CERTIFICA:**

Que la traducción del abstract de la tesis "Aplicación del Método Wyckoff para la toma de decisiones de inversión en el índice bursátil Nasdaq 100, periodo 2023", perteneciente a Deysi Marivel Díaz Luzon, con número de cédula 1150407995, ha sido realizada por esta escuela de idiomas certificada y reconocida por el Ministerio de Trabajo de Ecuador.

Lo certifico en honor a la verdad facultando a la interesada hacer uso de la presente para los fines que estime pertinente.

Contactos: [academiaplusenglish@gmail.com](mailto:academiaplusenglish@gmail.com)

WhatsApp: +593994857515



JENNY XIMENA  
MONTAÑO GONZÁLEZ

**Jenny X. Montaña González**  
**LICENCIADA EN INGLÉS**  
**Reg. 1031-13-1247612**  
**MAGÍSTER EN ENSEÑANZA DE INGLÉS**  
**Reg. 1521173892**

