



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 S&P 500, periodo 2023

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

AUTOR:

David Antonio Cabrera Peralta

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 S&P 500, PERIODO 2023**, perteneciente al estudiante **DAVID ANTONIO CABRERA PERALTA**, con cédula de identidad N° **1104567498**.

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



ROSA GUERRERO
HIPATIA CAROLINA
GIRON CALVA

F) _____

**DIRECTOR DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN
CURRICULAR**



Certificado TIC/TT.: UNL-2024-001013

1/1

Educamos para **Transformar**

Autoría

Yo, **David Antonio Cabrera Peralta**, declaro ser autor 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 de este. 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: 1104567498

Fecha: 06/12/2024

Correo electrónico: david.a.cabrera.p@unl.edu.ec

Teléfono o Celular: 0999528999

Carta de Autorización

Yo **David Antonio Cabrera Peralta** declaro ser autor del trabajo de integración curricular titulado Aplicación del Método Wyckoff para la toma de decisiones de inversión en el índice bursátil S&P 500, periodo 2023 como requisito para optar el título de Licenciado 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 06 días del mes de diciembre del año dos mil veinticuatro.

Firma:

Autor: David Antonio Cabrera Peralta

Cédula: 1104567498

Dirección: Av. Reinaldo Espinoza y Lateral de Paso

Correo electrónico: david.a.cabrera.p@unl.edu.ec

Celular: 0999528999

DATOS COMPLEMENTARIOS:

Directora del trabajo de integración curricular o de titulación: Mgs. Hipatia Carolina Girón Calva

Dedicatoria

A mi novia, Deysi:

Cada paso, a tu lado, fue un susurro,
cada lágrima, convertida en murmullo,
en tu amor hallé la fuerza para volar,
y en tus sueños, el aliento para triunfar.

A ti, faro de luz en mi camino,
que con tu amor has sido mi destino,
te dedico este logro con emoción,
por ser mi roca y mi inspiración.

A mis queridos hermanos, Mateo y Juan:

En cada paso, su amor me ha acompañado,
en cada desafío, su fuerza me ha guiado,
siempre los cuidaré y amaré con fervor,
pues son mi familia, mi todo, mi motor.

Con aprecio a ustedes, mis pilares firmes,
que con su aliento hicieron que aspire
a conquistar cada meta y desafío,
les agradezco por su apoyo tan valioso.

A mis queridos padres, Katty y José:

A mis amados padres, fuente inagotable de amor,
en ustedes encuentro mi refugio y mi calor.
Papá, aunque no de sangre, tu amor es mi sol,
Mamá, tu ternura es mi paz, mi faro en el crisol.
En cada paso, en cada gesto de aliento,
vuestra presencia ha sido mi eterno alimento.

- **David Antonio Cabrera Peralta.**

Agradecimiento

Quiero agradecer de todo corazón a la Universidad Nacional de Loja, en especial a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, así como a la Carrera de Contabilidad y Auditoría, por brindarme las bases necesarias para culminar con éxito un escalón más hacia el éxito profesional.

Quedo eternamente agradecido con la directora del presente Trabajo de Integración Curricular, Ing. Hipatia Carolina Girón Calva, no tengo palabras para expresar lo agradecido que estoy por su paciencia infinita, por su ayuda y guía brindada para finalizar este trabajo, gracias por sus correcciones y consejos, ya que sin su participación este trabajo no podría haber sido posible.

- **David Antonio Cabrera Peralta.**

Índice General

Portada	i
Certificación.....	ii
Autoría	iii
Carta de Autorización	iv
Dedicatoria.....	v
Agradecimiento	vi
Índice General	vii
Índice de Tablas	x
Índice de Figura	xi
Índice de Anexos	xi
1. Título.....	1
2. Resumen	2
2.1. Abstract.....	3
3. Introducción.....	4
4. Marco Teórico.....	6
Sistema Financiero.....	6
Importancia del Sistema Financiero	6
Instrumentos Financieros.....	6
Definición.....	6
Objetivo.....	7
Clasificación de los Instrumentos Financieros	7
Inversiones	8
Definición.....	8
Tipos de Inversiones	9
<i>Según el Horizonte Temporal</i>	9
<i>Según el Elemento en que se Invierta</i>	9
<i>Según el Ámbito</i>	9
Ejemplos de Tipos de Inversión	10
<i>Bonos</i>	10
<i>Acciones</i>	10
<i>Fondos de Inversión</i>	10
<i>Fideicomisos de Inversión</i>	10
<i>Materias Primas</i>	11

Mercado de Valores	11
Definición	11
Importancia	11
Riesgos.....	11
Principios de la Gestión de Riesgos.....	12
La Bolsa de Nueva York (NYSE): Epicentro de los Mercados Globales.....	12
Normativa del Mercado de Valores.....	13
Ley de Mercado de Valores.....	13
Índices Bursátiles	14
Importancia de los Índices Bursátiles	15
Índices Bursátiles de Estados Unidos.....	15
Clasificación.....	15
Índice Bursátil S&P 500	16
Características.....	16
Composición del S&P 500	17
Sectores Económicos que Integran el S&P 500	17
Clasificación de los Sectores Económicos en el S&P 500.....	18
Empresas más Grandes del S&P 500	19
El Análisis Técnico.....	20
Principios	21
Herramientas del Análisis Técnico.....	22
Método Wyckoff.....	22
Introducción al Método Wyckoff.....	22
Principios Básicos del Método Wyckoff.....	24
Como se Mueven los Mercados.....	24
<i>Ondas</i>	24
El Ciclo del Precio.....	25
<i>Tendencias</i>	25
<i>Rangos</i>	27
Las Tres Leyes Fundamentales del Método Wyckoff.....	27
<i>La ley de Oferta y Demanda</i>	27
La ley de Causa y Efecto	29
La Ley de Esfuerzo y Resultado	29
<i>Importancia del Volumen</i>	30
Las Fases del Método Wyckoff.....	30
<i>Eventos de Acumulación</i>	30

<i>Fase de Acumulación</i>	32
<i>Eventos de distribución</i>	33
<i>Fase de distribución</i>	35
Toma de Decisiones de Inversión en Trading	37
Psicología del Trading.....	38
Interacción entre Análisis Técnico y Psicología:.....	38
Toma de Decisiones de Inversión con el Método Wyckoff.....	39
Tradingview: Plataforma para Análisis Técnico e Inversión	40
Funcionamiento de TradingView:.....	40
Aplicación en el Análisis Técnico:.....	41
Trading Vantage: Plataforma para Operar	41
Regulación y Fiabilidad.....	42
Depósito Mínimo.....	43
Registro en Vantage.....	43
Backtesting	43
Beneficios.....	43
Riesgos.....	44
5. Metodología	45
Métodos.....	45
Técnicas.....	46
6. Resultados	47
7. Discusión	62
8. Conclusiones	66
9. Recomendaciones	67
10. Bibliografía	69
11. Anexos	72
Índice de Gráficas	74
Introducción	75
¿Bolsa de Valores?	76
¿Cómo Funciona?.....	76
Títulos que se Negocian.....	76
Renta Variables.....	76
Renta fija.....	76
Principales Bolsas de Valores del Mundo.....	77
Bolsas de Valores de Ecuador.....	79
<i>Bolsa de Valore de Quito</i>	79

<i>Bolsa de Valores de Guayaquil</i>	80
Índices Bursátiles	81
¿Para qué Sirven?	81
¿Cómo Invertir en la Bolsa de Valores NYSE?	81
¿Quiénes Pueden Invertir en la NYSE?	81
¿Productos en los que Invertir en la NYSE?	81
¿Cuál es el Monto Mínimo para Invertir en la NYSE?	82
Horario para Invertir	82
Estrategia de Inversión.....	82
Pasos para Invertir en el Mercado de Valores	84
Primera Fase: Creación de cuenta en el Bróker y Plataforma TradingView	87
1. <i>Escoger un Bróker</i>	87
2. <i>Creación de una Cuenta Trading</i>	90
Segunda Fase: Operativa	90
1. <i>Selección de Activo</i>	90
Tercera Fase: Retiro de Fondos	91
Conclusión	91

Índice de Tablas

Tabla 1. Instrumentos financieros no complejos	7
Tabla 2. Resumen de los instrumentos financieros complejos	8
Tabla 3. Los principios en la gestión de riesgos	12
Tabla 4. Empresas más importantes del S&P 500	20
Tabla 5. Tabla de contratos	28
Tabla 6. Backtesting mes de julio 2023	50
Tabla 7. Aciertos o fallos en el mes de julio 2023.....	50
Tabla 8. Backtesting mes de agosto 2023	51
Tabla 9. Aciertos o fallos en el mes de agosto 2023.....	51
Tabla 10. Backtesting mes de septiembre 2023	52
Tabla 11. Aciertos o fallos en el mes de septiembre 2023.....	52
Tabla 12. Backtesting mes de octubre 2023	53
Tabla 13. Aciertos o fallos en el mes de octubre 2023	53
Tabla 14. Backtesting mes de noviembre 2023	54
Tabla 15. Aciertos o fallos en el mes de noviembre 2023	54
Tabla 16. Backtesting mes de diciembre 2023	55
Tabla 17. Aciertos o fallos en el mes de diciembre 2023	55
Tabla 18. Total, de resultados de los aciertos y fallos de los seis meses de operación.	56
Tabla 19. Incremento Riesgo/Capital	56
Tabla 20. Incremento Riesgo/Capital	57

Tabla 21. Incremento capital.....	57
Tabla 22. Equivalencia de capitales.....	58

Índice de Figura

Figura 1. Desglose porcentual de los sectores económicos que componen el índice bursátil S&P 500.....	18
Figura 2. Las 10 mayores empresas del S&P 500.	20
Figura 3. Ondas alcistas y bajistas	24
Figura 4. Ciclo del precio y cada una de sus fases.....	25
Figura 5. Ciclo del precio y cada una de sus tendencias.....	26
Figura 6. Las tendencias en tres tiempos	26
Figura 7. Los tres tipos de rango.....	27
Figura 8. Cambios de tendencia ocasionado por la ley de causa y efecto	29
Figura 9. Eventos en el proceso de acumulación.....	30
Figura 10. Esquema de acumulación: Wyckoff fases	32
Figura 11. <i>Eventos en el proceso de distribución</i>	33
Figura 12. Esquema de distribución: Wyckoff Fases	36
Figura 13. Meses de análisis	47
<i>Figura 14. Evento de operación de compra.</i>	48
Figura 15. Evento de operación de venta.....	49
Figura 16. Incremento de capital	57
Figura 17. Comparación con la tasa de oportunidad.....	61

Índice de Anexos

Anexo 1. Glosario de términos de la Guía para Invertir en Indices Bursátiles.....	72
Anexo 2. Glosario general	95

1. Título

Aplicación del Método Wyckoff para la toma de decisiones de inversión
en el índice bursátil S&P 500, periodo 2023

2. Resumen

El Desarrollo del Trabajo de Integración Curricular se centra en la aplicación del método Wyckoff para la toma de decisiones de inversión en bolsa, aplicada al índice S&P 500 el cual es un conjunto de las 500 empresas más importantes Estados Unidos de América, compuesto por 11 sectores productivos como son: el sector tecnológico, sector de construcción, sector servicios financieros, sector inmobiliario, etc.; estas empresas deben de cumplir con ciertos requisito como tener una liquidez adecuada, una capitalización de al menos \$5,3 mil millones y tener ganancias positivas durante los últimos cuatro trimestres de cada año para seguir siendo parte del índice de lo contrario otra compañía que se mantenga sólida ocupará su lugar en este conjunto de empresas. Considerándose así un instrumento con características armónicas en su composición y en consecuencia obtiene una liquidez alta por medio de las operaciones de compra y venta que genera plusvalía en sus movimientos, lo que genera oportunidades de inversión gracias al apalancamiento de 5:1 que brindan su activo subyacente, como es el CFD del bróker Vantage, en el cual por cada dólar que cambie en su precio representa un aumento o disminución de \$5. Los objetivos que guía la investigación se basan en aplicar el método a Wyckoff para analizar la acción del precio del índice S&P 500 el último semestre del 2023 por medio de la plataforma TradingView que respalde la correcta toma de decisiones de inversión en compra y venta de trading. Para lo cual se estudió la metodología Wyckoff y sus leyes fundamentales para analizar las gráficas por medio de esta herramienta los meses de julio a diciembre, para luego tomar una decisión de inversión en largo o corto en una cuenta demo del bróker Vantage, elaborando así un backtesting mensual con los datos obtenidos, para luego aplicar fórmulas estadísticas que den una idea de que tan bueno es el rendimiento comparado con el sistema financiero tradicional. Una vez aplicada la metodología se concluye que el sistema Wyckoff representa una herramienta valiosa al a hora de analizar el comportamiento de la acción del precio previo a realizar una inversión en bolsa, arrojándonos una efectividad de operaciones ganadoras del 73,68%, en donde el retorno mínimo el 99% de las veces es de -\$17,98, con un ROI de \$0,79 por cada dólar invertido siendo mayor al que se puede obtener con el sistema financiero de nuestro país. Lo que demuestra que las inversiones en línea desde casa de manera activa como pasiva llega a ser rentable si se lleva a cabo mediante la aplicación una metodología comprobada y un aprendizaje constante.

Palabras clave: mercado de valores, bróker, apalancamiento, activos, trading.

2.1.Abstract

In the development and research of the thesis, the development of the results of the application of the Wyckoff method for decision-making in the traditional market on the stock exchange applied to the S&P 500 index is found, which is a set of the 500 most important companies in the United States of America from 11 productive sectors such as technology, construction, financial services, real estate, etc.; in addition, these companies must meet certain requirements such as having adequate liquidity, a capitalization of at least \$5.3 billion, and having positive earnings over the last four quarters to remain part of the index, otherwise another solid company will take its place. Thus, it is considered an instrument with harmonic characteristics in its composition and consequently achieves high liquidity through the buying and selling operations that generate capital gains in its movements. This generates an investment opportunity with an intermediate leverage of 5:1 by trading it in an underlying asset of this index, in this case, a CFD from the Vantage broker, thus taking advantage of its price movements since for every dollar it changes in its price, there is an increase or decrease of \$5. The research objectives are based on applying the Wyckoff method to analyze the price action of the S&P 500 index in the last semester of 2023 through the TradingView platform to support the correct investment decision-making in trading. For this purpose, the Wyckoff methodology and its fundamental laws were studied to analyze the charts through TradingView from July to December and then make an investment decision in a long or short position in a demo account with the Vantage broker, thus conducting a backtesting of each month with the obtained data and then applying statistical formulas that give us an idea of how good the performance is compared to the traditional financial system. Based on the results obtained, it is concluded that the applied methodology is effective for trading and making an investment decision in the stock market, yielding an effectiveness of 73.68%, where our minimum return is -\$17.98 99% of the time, and an ROI of \$0.79 for every dollar invested, which is higher than what can be obtained with the financial system of our country. This demonstrates that online investments from home, both actively and passively, can be profitable if a moderate risk and a proven methodology are used.

Keywords: Stock market, Broker, Investment, Decision-making, Trading.

3. Introducción

Según el concepto de López, 2024: el análisis técnico es una herramienta utilizada en el mundo bursátil para entender cómo se comportan los precios de los activos en el mercado enfocándose en el estudio de los gráficos de precios y volumen para predecir futuros movimientos. Habitualmente se muestran a través de distintas gráficas que te ayudarán en la toma de decisiones. El objetivo del análisis técnico es predecir cuál será el movimiento futuro. Lo que nos lleva al entendimiento y estudio del método Wyckoff, que es un tipo de análisis técnico que se basa en los principios de la acción del precio de los mercados. Se centra en la identificación de patrones de precios y en la comprensión de las fuerzas que los conducen. (Villahermosa, Tradingwyckoff, 2021).

Bajo el concepto anterior, se entiende que el análisis técnico es una base fundamental para una negociación bursátil eficaz y con menor riesgo de pérdidas de capital, de ahí el nombre de este trabajo de titulación " Aplicación del Método Wyckoff para la toma de decisiones de inversión en el índice bursátil S&P 500, periodo 2023", cuyo propósito es aplicar los principios y leyes de Wyckoff a las decisiones de inversión y medir su confiabilidad en las transacciones realizadas durante el período de investigación, por lo que al verificar los resultados en una cuenta demo, será posible obtener una comprensión más objetiva de las ganancias generadas por este método.

La comprensión de las inversiones en el mercado de valores es una parte importante de la educación financiera porque proporciona a las personas las habilidades que necesitan para tomar decisiones financieras responsables y comprender los riesgos y oportunidades asociados con las inversiones, cómo administrar eficazmente sus finanzas a lo largo del tiempo y el conocimiento. El objetivo de este trabajo es llevar a cabo un desarrollo independiente remoto a través de oportunidades de inversión en el mercado estadounidense, la cual tiene la mayor rotación de capital; así mismo, la importancia de este estudio es proponer estrategias metodológicas constructivistas que puedan ayudar a comprender las inversiones bursátiles a través de ellas, estimular el interés de las personas en aprender a invertir utilizando activos como el índice S&P 500, creando con ello importantes efectos de aprendizaje; la situación actual demuestra que la gente en general no entiende este tipo de inversión.

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; asimismo, comprender cómo funcionan las inversiones en el mercado de valores es esencial para la planificación financiera personal, y comprender los diversos instrumentos financieros disponibles (como acciones, bonos, fondos mutuos, etc.) puede ayudar a las personas a tomar decisiones informadas y lograr objetivos financieros.

La estructura del trabajo sobre la integración del plan de estudios comienza con la presentación del Título, donde se identifica el objeto de investigación; el Resumen condensa el logro de los objetivos planteados y la metodología empleada; la Introducción destaca la importancia del tema, su propósito de divulgación y las disposiciones del trabajo de integración curricular; el Marco Teórico aborda la construcción de plataformas básicas respaldando el desarrollo, haciendo hincapié en los factores teóricos relacionados; los Métodos y Técnicas detallan los métodos y herramientas utilizados en cada etapa del estudio; los resultados incluyen desde el Backtesting hasta el ROI (retorno de inversiones); la Discusión compara la situación centrada en el backtesting con las expectativas teórica; las Conclusiones se derivan de la evaluación en relación con los objetivos; las Recomendaciones están dirigidas a aquellos sin conocimientos previos sobre el campo de inversión, para orientar sus decisiones; la Bibliografía describe en detalle las fuentes de referencia y de investigación para desarrollar la integración educativa; los Anexos contienen glosarios de términos pertinentes y una guía sobre inversión en el mercado de valores.

4. Marco Teórico

Sistema Financiero

El Sistema Financiero desempeña un papel fundamental en la distribución de fondos económicos. Su función principal consiste en intermediar entre aquellos con excedentes de capital y aquellos que necesitan financiamiento, llevando a cabo un trabajo técnico que gestiona de manera eficaz los riesgos asociados a esta actividad (Banco Internacional, 2021). Esta intermediación financiera es esencial para el funcionamiento de la economía, ya que facilita la asignación eficiente de recursos y contribuye al crecimiento económico.

Importancia del Sistema Financiero

Según Moran Chilan et al (2021), la importancia de los sistemas económicos es fundamental para movilizar los recursos dentro de las empresas. Estos sistemas establecen las bases para facilitar la relación con las bolsas de valores, las cuales pueden convertirse en ahorros familiares significativos. Los desarrollos financieros contribuyen a optimizar el crecimiento económico y están intrínsecamente relacionados con las investigaciones y conceptos desarrollados por economistas en el contexto de los mercados de valores.

Por tanto, se puede afirmar, que los sistemas financieros estables desempeñan un papel fundamental en la promoción del progreso económico y el avance social. Tienen un impacto vital en los esfuerzos por combatir la pobreza y fomentar la prosperidad inclusiva.

Instrumentos Financieros

Definición

Un instrumento financiero es un contrato entre dos partes que puede operarse y liquidarse. Este contrato, que respalda la inversión, genera un activo financiero para el titular y un pasivo o instrumento de patrimonio para el emisor. Esto significa que una de las partes (el comprador) adquiere el derecho a recibir ciertos recursos económicos, mientras que la otra (el vendedor) asume la obligación de cumplir con este derecho. (Díaz Zuñiga , 2023)

Según la Universidad Internacional de Valencia (2022), los instrumentos financieros son acuerdos o contratos establecidos entre dos partes con el propósito de proporcionar ingresos activos al comprador y pasivos al vendedor. Estos instrumentos funcionan como herramientas de apoyo para las inversiones, y su duración puede variar según diversos factores.

A través de un instrumento financiero, el comprador adquiere el derecho a recibir pagos a lo largo del tiempo como resultado de su inversión. Por otro lado, el vendedor asume la obligación de cumplir con este derecho, es decir, realizar los pagos correspondientes (Universidad Internacional de Valencia, 2022)

Objetivo

Los instrumentos financieros tienen como objetivo primordial proporcionar a las personas con capital la oportunidad de invertir o ahorrar sus recursos financieros. Representan una herramienta fundamental para establecer vínculos comerciales entre los ciudadanos y las instituciones bancarias o empresas. Los brokers y las entidades financieras se cuentan entre los principales usuarios de estos instrumentos, ya que facilitan la ejecución de estrategias de inversión una vez que el inversionista ha tomado decisiones claras y fundamentadas. En última instancia, los instrumentos financieros otorgan a los individuos la capacidad de hacer crecer su capital y participar en actividades comerciales con confianza. (Universidad Internacional de Valencia, 2022)

Clasificación de los Instrumentos Financieros

- **Instrumentos financieros no complejos:** Según Díaz Zúñiga (2023), los instrumentos financieros no complejos engloban valores de renta variable, valores de deuda y ciertos tipos de fondos de inversión.

Tabla 1. *Instrumentos financieros no complejos*

Instrumentos Financieros no complejos		
	Valores de renta variables	Acciones
	Valores de deuda	Bonos del Estado Bonos societarios Acciones preferentes Obligaciones de deuda garantizada
	Fondos de inversión	Fondos de cobertura Fondos mutuos

Nota: Resumen de los instrumentos financieros no complejos. Tomado de Zúñiga (2023).

- **Instrumentos financieros complejos:** De acuerdo con Díaz Zúñiga (2023), los instrumentos financieros clasificados como complejos son aquellos cuyo valor no depende únicamente de la oferta y la demanda, sino que está influenciado por una serie de factores

interconectados. Estos instrumentos requieren un conocimiento profundo para ser manejados con éxito. Uno de los tipos más operados de instrumentos financieros complejos son los derivados.

Tabla 2. Resumen de los instrumentos financieros complejos

Instrumentos financieros complejos	
Subyacente	Derivados
 Acciones	 CFD
 Forex	 Futuros
 Índices bursátiles	 Opciones
 Materias primas	 Swaps
 Futuros	
 Criptomonedas	
 Tipos de interés	

Nota: La figura muestra algunos de los principales instrumentos financieros complejos que existen. Tomado de Zúñiga (2023).

Inversiones

Definición

Según GMB Academia (2022) la inversión se resume como la acción de colocar capital en una actividad económica, proyecto u operación con el fin de obtener un rendimiento en un plazo determinado. En esencia, se trata de evitar utilizar los ahorros o posesiones patrimoniales a corto plazo y, en su lugar, ponerlos a trabajar para generar ganancias a lo largo del tiempo. Por lo tanto, bajo este precepto, se puede lograr rentabilidad con los recursos a largo plazo si se deja de usarlos en el presente y se invierten en proyectos que permitan generar ingresos a medio o largo plazo. Es importante destacar que toda inversión conlleva un riesgo, y a menudo, a mayor utilidad, mayor es el riesgo asociado.

Por así decirlo se puede obtener una rentabilidad con nuestros recursos a largo plazo si dejamos de usarlos a estos en el presente y lo invertimos en diferentes proyectos que nos permitan percibir un ingresos o pasivo en el medio o largo plazo; cabe recalcar que una inversión también conlleva un riesgo y mientras más alta sea la utilidad el riesgo también tiende a ser alto.

Otro concepto de inversión es una actividad que implica dedicar recursos con el objetivo de obtener algún tipo de beneficio (López J. , 2021).

Tipos de Inversiones

Existen varias opciones de inversión y en los últimos años muchas se han vuelto populares. Su clasificación depende del tiempo en el que se obtiene el rendimiento, dividiéndose en inversiones a corto, mediano y largo plazo. (López J. , 2021)

Según López (2021) la clasificación de las inversiones puede hacerse desde distintos puntos de vista. Así, no existe una única clasificación, ni tampoco una que sea mejor. Existen varias, todas válidas y útiles según el contexto:

Según el Horizonte Temporal

- **Corto plazo:** Menos de 1 año.
- **Medio plazo:** Entre 1 y 3 años.
- **Largo plazo:** Más de tres años.

Según el Elemento en que se Invierta

- **Maquinaria:** Tractores, robots, empaquetadoras...
- **Materias primas:** Metales, alimentos, combustible...
- **Elementos de transporte:** Furgonetas, camiones, coches...
- **Edificios:** Naves industriales, oficinas, bajos comerciales...
- **Inversión en participaciones de otras empresas**
- **Inversión en investigación y desarrollo (I+D).**

Según el Ámbito

- **Empresarial:** Inversiones realizadas por empresas con el objetivo de mejorar sus operaciones o generar ingresos adicionales.
- **Personal:** Inversiones realizadas por individuos para hacer crecer su patrimonio personal o planificar su jubilación.
- **Financiera:** Inversiones realizadas por entidades financieras, como bancos o fondos de inversión, para gestionar activos y generar ganancias.

Según la Naturaleza del Sujeto

- **Privada:** Inversiones realizadas por empresas o individuos para beneficio propio.
- **Pública:** Inversiones realizadas por gobiernos o entidades gubernamentales para el

beneficio de la sociedad en su conjunto.

Según la Adaptación al Destinatario

- **Personalista o a medida:** Inversiones diseñadas específicamente para satisfacer las necesidades y objetivos individuales de un cliente.
- **Generalista o estándar:** Inversiones que siguen estrategias ampliamente aplicables y no se adaptan a necesidades individuales.

Ejemplos de Tipos de Inversión

Bonos

Un bono es un valor emitido por una corporación o entidad gubernamental para obtener capital, lo cual representa un préstamo a un prestatario a cambio del pago de intereses y el capital al prestamista. Los bonos desempeñan un rol vital en los portafolios de inversión, ya que generan ingresos, suelen ser menos riesgosos que las acciones y pueden contribuir a la diversificación de su portafolio. (BlackRock, 2023).

Acciones

Al comprar acciones, se adquieren derechos sobre la empresa y se obtiene la categoría de accionista. De esta forma, el comprador de las acciones se convierte en propietario de la empresa en una proporción correspondiente a las acciones adquiridas. En otras palabras, mediante la compra de una acción, nos convertimos en propietarios de esa sociedad (Jiménez, 2022).

Fondos de Inversión

Un fondo de inversión es una alternativa de inversión gestionada por profesionales que, con los fondos aportados por los inversores, construye un portafolio de inversión compuesto por diversos valores (como bonos y acciones) con el objetivo de generar rendimientos atractivos en función del horizonte temporal y los objetivos definidos para el fondo (BlackRock, 2023).

Fideicomisos de Inversión

Este es uno de los instrumentos financieros que se caracteriza por su alto grado de transparencia en su gestión. Su principal función es facilitar la planificación patrimonial y opera a través de un tercero que custodia nuestros activos o fondos y, al mismo tiempo, garantiza que estos se utilicen adecuadamente para generar mayores rendimientos (López J. , 2021).

Materias Primas

Esta es una de las opciones de inversión más adecuadas para perfiles con un mayor nivel de experiencia, ya que requiere conocimientos en diversos mercados. Los inversores pueden destinar su capital al sector agrícola, ganadero, así como a metales preciosos como el oro o activos como el petróleo (López J. , 2021).

Mercado de Valores

Definición

El mercado de valores, según el Fondo de Cesantía del Magisterio Ecuatoriano (2022), es un entorno, tanto físico como virtual, al que acuden empresas privadas y públicas de todo el mundo en busca de financiamiento. En este mercado, estas empresas atraen el ahorro de los inversores, ofreciéndoles diferentes beneficios y rendimientos en función del tipo de valor o acción de la empresa que adquieran. En resumen, el mercado de valores es el escenario donde empresas e inversores se conectan, permitiendo que las primeras obtengan fondos para su financiamiento mediante la participación de los inversores, quienes tienen la oportunidad de obtener ganancias a través de la adquisición de acciones o valores corporativos.

Importancia

El mercado de valores desempeña un papel significativo en el crecimiento económico de los países, ya que facilita la canalización de los ahorros de las personas y las empresas hacia la inversión en compañías que requieren financiamiento para llevar a cabo sus proyectos. En otras palabras, el mercado de valores actúa como un conducto que permite movilizar los recursos de los agentes económicos hacia empresas que necesitan capital para impulsar y concretar sus iniciativas. Esta función del mercado de valores contribuye al desarrollo económico al fomentar la inversión y el emprendimiento, generando oportunidades de crecimiento tanto para las empresas como para la economía en su conjunto (Díaz, 2021).

Riesgos

Según Díaz (2021) toda inversión conlleva asumir riesgos para obtener rentabilidad, por lo que conviene conocerlos antes de dar el paso. Entre ellos:

- **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, lo que provoca caídas en el precio del título.
- **Riesgo de tipo de cambio:** Afecta a cualquier título denominado en una divisa distinta a la del inversor y conduce a pérdidas provocadas por movimientos adversos en el tipo de cambio. Por ejemplo, si mi bono denominado en yenes se aprecia en comparación con mi moneda local, el dólar.

Principios de la Gestión de Riesgos

Tabla 3. *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-</p>	<p>Una de las mejores formas de gestionar el riesgo es el método del 1%.</p>
--	--

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

Nota: La tabla da a conocer la estructura que se debe de tener en cuenta el riesgo en una operación.

La Bolsa de Nueva York (NYSE): Epicentro de los Mercados Globales

La Bolsa de Nueva York (NYSE) se destaca como el mercado bursátil más influyente a nivel mundial, cuyas fluctuaciones ejercen una notable influencia en los precios de los valores de

los mercados internacionales. Ubicada en el icónico distrito de Wall Street, esta bolsa es objeto de atención y seguimiento por parte de analistas financieros de todo el mundo. Su importancia radica en su capacidad para actuar como un barómetro de la economía global, gracias a la representación y diversidad de valores que cotizan en su plataforma. Los impactantes "crashes" que experimentó en 1929 y 1987 reverberaron en los mercados bursátiles internacionales, subrayando la influencia no solo del mercado, sino también de la economía estadounidense en las finanzas globales (Estrategias de Inversion, 2023).

Normativa del Mercado de Valores

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.

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 intermediación 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.

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.

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.

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. 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, 2014).

Índices Bursátiles

Un índice bursátil, según Santander (2021), puede considerarse como una cesta que contiene una muestra diversificada de productos financieros, donde el precio de cada uno de ellos se convierte en un indicador representativo que nos proporciona una visión generalizada del mercado. Al observar esta cesta, somos capaces de obtener una percepción de la situación global del mercado. Estos índices miden el aumento o la disminución del valor de las acciones que la componen, ofreciendo una imagen del comportamiento del mercado en su conjunto.

Los índices desempeñan un papel crucial como puntos de referencia para comprender la evolución de los mercados bursátiles. Son ampliamente utilizados por gestores y analistas para realizar comparaciones entre ellos y tomar decisiones de inversión en función de los datos que se

analizan (Santander, 2021).

Importancia de los Índices Bursátiles

Los índices bursátiles no solo funcionan como una poderosa guía para tomar decisiones de inversión más informadas, sino que también desempeñan un papel fundamental como indicadores que permiten evaluar la rentabilidad y medir el nivel de riesgo en el mercado (Insights, 2022).

- **Un ejemplo práctico: el IBEX 35:** Para ilustrar este concepto, consideremos un ejemplo común: a menudo escuchamos noticias que informan que "el índice bursátil español, el IBEX 35, ha caído un 0,15%". En este contexto, esto significa que los valores de mercado de las treinta y cinco empresas incluidas en el principal índice bursátil de España, el IBEX 35, han experimentado una disminución en su valor (Santander, 2021).

Índices Bursátiles de Estados Unidos

Según Acción Latina Trading (2023), en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE) se negocian más de 100 índices bursátiles. Estos índices tienen la función de monitorear el rendimiento de varios sectores del mercado de valores, abarcando acciones de gran capitalización, mediana capitalización y pequeña capitalización. Además, realizan un seguimiento del desempeño de diversas industrias, como la tecnología, la atención médica y las finanzas.

Clasificación

Según, Acción Latina Trading (2023) la Bolsa de Nueva York también negocia una serie de otros tipos de índices bursátiles, que incluyen:

- **Índices sectoriales:** estos índices rastrean el desempeño de diferentes sectores del mercado de valores, como tecnología, atención médica y finanzas.
- **Índices de la industria:** estos índices rastrean el desempeño de diferentes industrias, como la aeroespacial, la automotriz y la de bienes de consumo.
- **Índices de países:** estos índices rastrean el desempeño de las acciones en un país o región en particular, como Estados Unidos, Europa o Asia.
- **Índices temáticos:** estos índices rastrean el rendimiento de las acciones que se centran en un tema en particular, como la sostenibilidad o la inteligencia artificial.

Estos son algunos de los índices bursátiles más populares que cotizan en la Bolsa de Nueva York según Acción Latina Trading (2023):

- Dow Jones Industrial Average (DJIA): es el índice bursátil más antiguo del mundo. Es un índice ponderado por precio que rastrea el desempeño de 30 de las empresas más grandes y conocidas de los Estados Unidos.
- Standard & Poor 's 500 (S&P 500): es un índice ponderado por capitalización de mercado que rastrea el desempeño de 500 de las empresas más grandes de los Estados Unidos. Es uno de los índices bursátiles más seguidos del mundo.
- Índice compuesto Nasdaq: es un índice ponderado por capitalización de mercado que rastrea el desempeño de todas las acciones que cotizan en la bolsa de valores Nasdaq. Es uno de los índices bursátiles más centrados en la tecnología del mundo.
- El índice Russell 2000: es un índice bursátil de pequeña capitalización que constituye las 2000 acciones más pequeñas del índice Russell 3000. Fue iniciado por Frank Russell Company en 1984. El índice lo mantiene FTSE Russell, una subsidiaria del London Stock Exchange Group.
- Índice NYSE FANG+TM: es un índice ponderado por capitalización de mercado que rastrea el desempeño de 10 de las compañías de tecnología más grandes de los Estados Unidos. Es un índice más nuevo, pero se ha convertido rápidamente en uno de los índices bursátiles más populares del mundo.
- Índice NYSE Bitcoin: es un índice ponderado por precio que rastrea el rendimiento de Bitcoin. Es el primer índice de Bitcoin regulado que cotiza en una bolsa de valores importante.

Índice Bursátil S&P 500

El S&P 500 es el principal índice bursátil de EE. UU. El índice se creó en 1923 cuando la empresa Standard & Poor's lo introdujo con un listado de 233 empresas, pero fue en 1957 cuando se llegó a componer el índice por 500 empresas (Vázquez, 2020).

Características

Según Vázquez (2020) las empresas que forman el índice son elegidas por un comité, analizando las siguientes variables:

- La capitalización bursátil debe ser superior a 4.200 millones de dólares (actualizado a noviembre del 2022).
- Liquidez y tamaño.

- Sector en el que opera y barreras de entrada.
- Grado de internacionalización.
- Domicilio.
- Capital Flotante.
- Viabilidad económica.
- Tiempo que ha cotizado en bolsa.
- El volumen de acciones negociado debe ser superior a 250.000 cada seis meses.

El índice S&P 500 es un activo subyacente para el mercado de derivados y para el mercado de contado, especialmente, tiene gran importancia su futuro financiero. Cualquier noticia económica de tipo macroeconómico como la publicación del Producto Interior Bruto (PIB), las reuniones del Comité de la Reserva Federal (FOMC) o la contratación de empleo no agrícola, entre algunas de las variables, así como la situación microeconómica de cada una de las empresas, afecta directamente a la economía americana y al resto de economías mundiales (Vázquez, 2020).

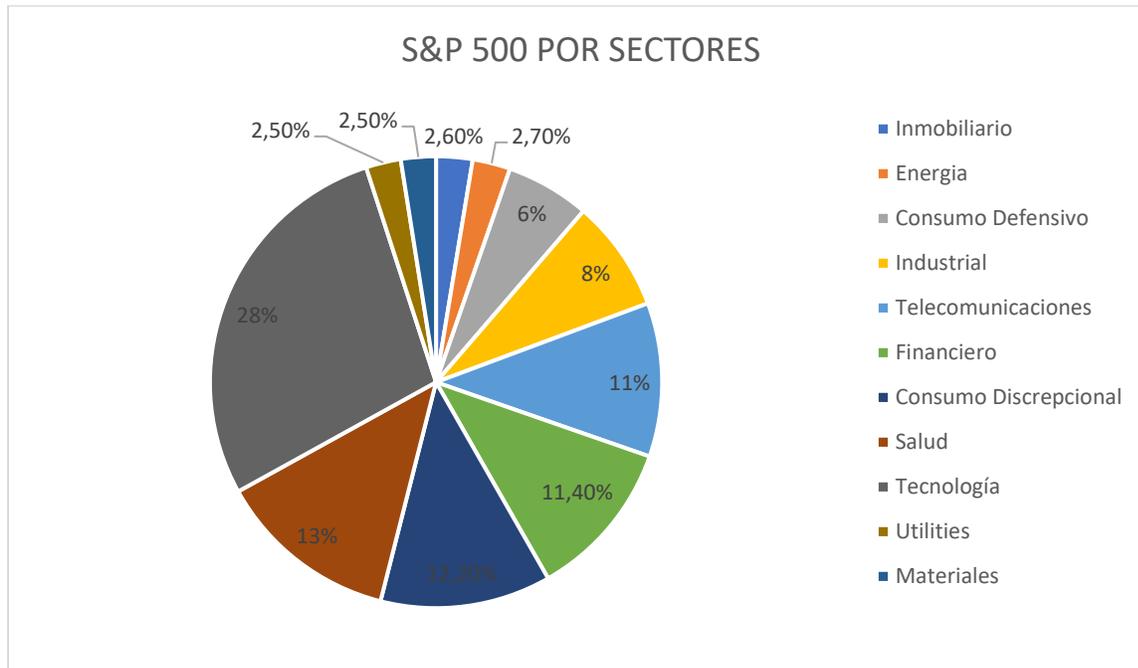
Composición del S&P 500

El índice S&P 500 está compuesto por 500 empresas de Estados Unidos, y en él se incluyen las acciones emitidas por estas empresas, que en realidad son muchas más que las empresas en sí. La composición de las empresas que forman parte de este índice puede variar con el tiempo, ya que algunas nuevas empresas ingresan y otras salen. Estos cambios son supervisados y controlados por S&P Dow Jones Índices (Velaria Inversores, 2023).

Sectores Económicos que Integran el S&P 500

El S&P 500 se divide en 11 sectores económicos, y las empresas que lo componen se clasifican siguiendo los criterios de la Clasificación Estándar Global Industrial (GICS por sus siglas en inglés) (Velaria Inversores, 2023).

Figura 1. Desglose porcentual de los sectores económicos que componen el índice bursátil S&P 500



Nota: Esta figura muestra la distribución de los sectores económicos en el índice S&P 500, lo que proporciona una representación visual de la composición del mercado bursátil. Adaptada de "Valeria Inversores" (2023).

Clasificación de los Sectores Económicos en el S&P 500

De acuerdo con Valeria Inversores (2023), los sectores del índice se clasifican de la siguiente manera:

- El sector financiero ocupa el primer lugar con 87 empresas, representando un 11.3% del índice.
- El sector de consumo discrecional es el más diverso, con 84 empresas que incluyen compañías como Tesla, General Motors y Ford Motor. Este sector representa un 12.4% del índice.
- El sector de tecnologías de la información, con 68 empresas, se destaca por un grupo reducido de 10 de ellas que abarcan más del 66% de las ponderaciones del S&P 500. Empresas líderes como Apple, Microsoft y Google forman parte de este sector, que representa un 27.5% del índice.

- El sector industrial, que consta de 66 empresas, incluye destacadas compañías como General Electric.
- El sector salud, con 56 empresas, tiene a Johnson & Johnson como una de las más conocidas e importantes.
- El sector de energía engloba a 40 empresas, y entre las más fuertes se encuentra Occidental Petroleum Corporation. Actualmente, representa solo un 2.7% del S&P 500.
- El sector de productos de primera necesidad, con 36 empresas, tiene a Procter & Gamble como una de las líderes.
- El sector de servicios públicos, que cuenta con 29 empresas, incluye a compañías como PPL Corporation y Exelon Corporation.
- El sector de materiales comprende 27 empresas y es el segundo sector con menor cantidad de participantes en el índice, representando solo un 2.5%. En contraste, alrededor de 2010, su exposición era cinco veces mayor. Una de las empresas más destacadas es CF Industries.
- El sector de telecomunicaciones cuenta con solo 7 empresas, siendo AT&T y Verizon las más importantes.
- La industria inmobiliaria ahora tiene su propia clasificación otorgada por GICS y se denomina sector de bienes inmobiliarios. El S&P 500 incluye dos grupos en este sector, con destacadas empresas como American Tower.

Empresas más Grandes del S&P 500

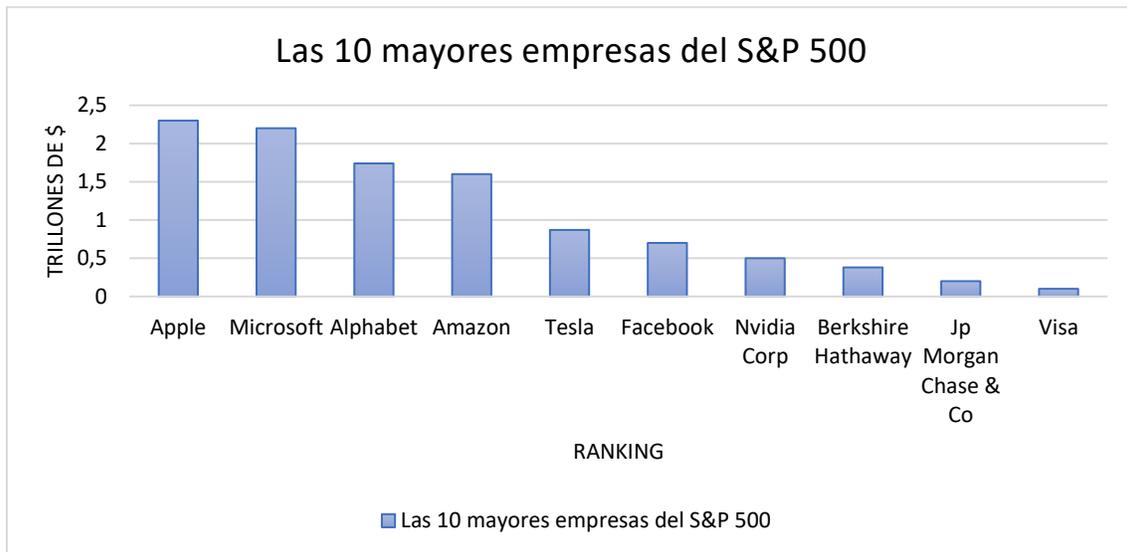
La lista de las empresas más importantes y conocidas que forman parte del índice bursátil S&P 500, según Velaria Inversores (2023), se presenta a continuación:

Tabla 4. *Empresas más importantes del S&P 500*

Nro.	Empresa
1	Apple
2	Microsoft
3	Alphabet
4	Amazon
5	Tesla
6	Facebook
7	Nvidia Corp
8	Berkshire Hathaway
9	JP Morgan Chase & Co
10	Visa

Nota: Datos de la tabla obtenidos de "Velaria Inversores" (2023).

Figura 2. *Las 10 mayores empresas del S&P 500.*



Nota: Datos obtenidos de Velaria Inversores (2023)

El Análisis Técnico

El análisis técnico se originó a finales del siglo XIX, con la observación de las tendencias en el mercado de Wall Street. Este enfoque implica el estudio de los mercados financieros a través de datos, cotizaciones, patrones de precios y proyecciones futuras. A diferencia del análisis

fundamental, que se centra en el contexto económico, político y social, el análisis técnico se basa en cálculos matemáticos y algoritmos, fundamentándose en patrones y datos históricos. Por lo tanto, este enfoque se adapta de manera óptima a las posiciones y operaciones a corto plazo (Avatrade, 2023).

El análisis técnico desempeña un papel importante en la comprensión de la dinámica de los precios de las acciones y otros activos dentro del S&P 500. Al observar los datos históricos de precios, los inversores y analistas técnicos pueden identificar patrones gráficos, niveles de soporte y resistencia, así como indicadores técnicos que ayudan a evaluar la dirección futura de los precios. Estas herramientas pueden ser particularmente valiosas cuando se aplican en combinación con el Método Wyckoff, ya que proporcionan una base sólida para tomar decisiones de inversión fundamentadas.

La principal ventaja para los inversores es que les permite tomar decisiones informadas, dado que se pueden identificar puntos potenciales de entrada o salida en los mercados, niveles de riesgo y probables beneficios.

Principios

Según López J. F. (2018) Antes de ver las diferentes herramientas de las que se nutre el análisis técnico, es importante ver cuáles son sus principios. Es decir, cuáles son los pilares sobre los que se sostiene su validez. Dicho de otra forma, ¿en qué se basa el análisis técnico para argumentar sus predicciones? A esta pregunta respondió Charles Dow cuando creó su teoría y lo resumió en tres principios:

- **El precio lo descuenta todo:** Es decir, factores políticos, guerras, informes de beneficios de una empresa, situación social de un país. Todo está descontado en la cotización.
- **Los mercados se mueven en tendencias:** La bolsa se mueve en tendencias. Esto es algo que ocurre sin excepción. Eso sí, no olvidemos que una tendencia puede ser alcista o bajista, pero también lateral. Con lo cual, la cotización de un activo se moverá al alza, a la baja o lateralmente.
- **El comportamiento humano se repite:** El análisis técnico, bajo el precepto de que el comportamiento humano se repite, afirma que inconscientemente se crean patrones en los

precios que reflejan este comportamiento. Gracias a eso, su estudio permite predecir los movimientos futuros de los precios.

Herramientas del Análisis Técnico

De acuerdo con López J. F. (2018) el análisis técnico está compuesto por diferentes herramientas. Cada año se incluyen nuevas herramientas, nuevos indicadores, nuevos patrones e incluso algunos tipos de análisis que encajan en el análisis técnico. No obstante, podemos diferenciar, en general, dos tipos de herramientas bien diferenciadas. Diferenciadas, pero todo sea dicho, no incompatibles, e incluso complementarias en algunos casos.

- **Análisis chartista:** En el análisis chartista se incluyen las principales figuras chartistas, los patrones de velas japonesas y la teoría de las ondas de Elliott. En general es el estudio de los gráficos y sus formaciones. Por ejemplo, un doble suelo, una pauta plana o un hombro cabeza hombro.
- **Indicadores técnicos:** Es el análisis cuantitativo a través de indicadores técnicos. Estos indicadores son representaciones de fórmulas matemáticas calculadas sobre el precio de un activo. Existen muchos tipos de indicadores en función de lo que representan. Por ejemplo, el volumen bursátil, una media RSI, el macd o las bandas de bollinger.

Método Wyckoff

Introducción al Método Wyckoff

El análisis de los mercados financieros es un campo complejo y desafiante, en el cual los inversionistas buscan identificar oportunidades y tomar decisiones informadas. En este sentido, el método Wyckoff se presenta como una herramienta valiosa para comprender la dinámica de los mercados y tomar decisiones de inversión fundamentadas.

Desarrollado por Richard D. Wyckoff en la primera mitad del siglo XX, el método Wyckoff se basa en el estudio de la oferta y la demanda, así como en la observación de la actividad de los grandes participantes del mercado. Wyckoff creía firmemente que el análisis del comportamiento de estos participantes clave proporcionaba señales claras sobre la dirección futura de los precios.

El método Wyckoff se centra en la interpretación de los movimientos del precio y del volumen de negociación. Según Wyckoff, el análisis del precio y el volumen puede revelar la acumulación o la distribución de un activo, lo que a su vez permite identificar la presión de compra o venta en el mercado. Esta información es esencial para anticipar futuros movimientos de precios y determinar puntos de entrada y salida estratégicos.

Una de las premisas fundamentales del método Wyckoff es la teoría de la acumulación y la distribución. Según esta teoría, los grandes participantes del mercado (también conocidos como "manos fuertes") acumulan o distribuyen un activo a lo largo de un periodo de tiempo determinado. Durante la fase de acumulación, los precios pueden mostrar señales de estabilidad y acumulación de demanda, lo que indica una posible futura alza de precios. Por el contrario, durante la fase de distribución, los precios pueden mostrar signos de debilidad y venta, lo que sugiere una posible caída en el valor del activo.

El método Wyckoff también se basa en la utilización de patrones gráficos para identificar fases clave del mercado. Entre estos patrones se encuentran los patrones de consolidación, como los rangos de precios y las formaciones de triángulos, así como los patrones de ruptura, como los máximos y mínimos importantes. Estos patrones proporcionan información valiosa sobre la psicología del mercado y pueden ayudar a predecir futuros movimientos de precios.

Además, el método Wyckoff destaca la importancia de las llamadas "pruebas de oferta y demanda". Estas pruebas ocurren cuando el precio se mueve en una dirección determinada, pero luego experimenta un retroceso temporal o una corrección. Según Wyckoff, estas pruebas pueden ser señales de una nueva fase en el mercado y proporcionan oportunidades para operar en la dirección predominante.

En resumen, el método Wyckoff es una herramienta valiosa para el análisis de mercados financieros que se basa en el estudio de la oferta y la demanda, el análisis del precio y el volumen, y la observación de los grandes participantes del mercado. A través de la interpretación de movimientos de precios, patrones gráficos y pruebas de oferta y demanda, este método busca proporcionar señales para la identificación de oportunidades de inversión y la toma de decisiones informadas.

Sin embargo, es importante destacar que el método Wyckoff no garantiza resultados infalibles, ya que los mercados financieros son inherentemente inciertos y están influenciados por una variedad de factores. Por lo tanto, se recomienda combinar el método Wyckoff con otros enfoques de análisis y tener en cuenta el contexto y la gestión adecuada del riesgo al tomar decisiones de inversión.

Principios Básicos del Método Wyckoff

Como se Mueven los Mercados

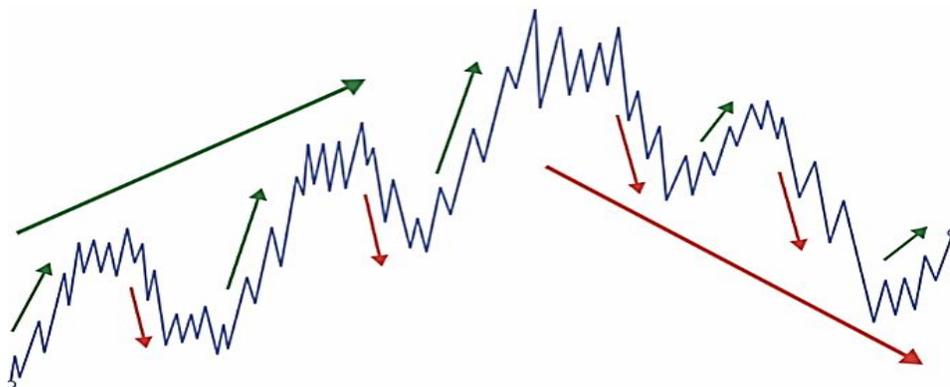
Ondas

El precio no se mueve entre dos puntos en línea recta; sino que lo hace en un patrón de ondas. En un primer vistazo parecen ser movimientos aleatorios, pero no es así en absoluto. El precio se desplaza hacia arriba y hacia abajo mediante fluctuaciones.

Las ondas tienen una naturaleza fractal y se interrelacionan entre sí; las ondas de menor grado forman parte de las ondas de grado intermedio y estas a su vez forman parte de ondas de mayor grado.

Cada movimiento alcista y bajista está compuesto por numerosas ondas alcistas y bajistas menores, cuando una onda finaliza, comienza otra en la dirección opuesta. Al estudiar y comparar la relación entre ondas; su duración, velocidad y alcance, seremos capaces de determinar la naturaleza de la tendencia. (Villahermosa, La metodología Wyckoff en profundidad, 2022)

Figura 3. *Ondas alcistas y bajistas*



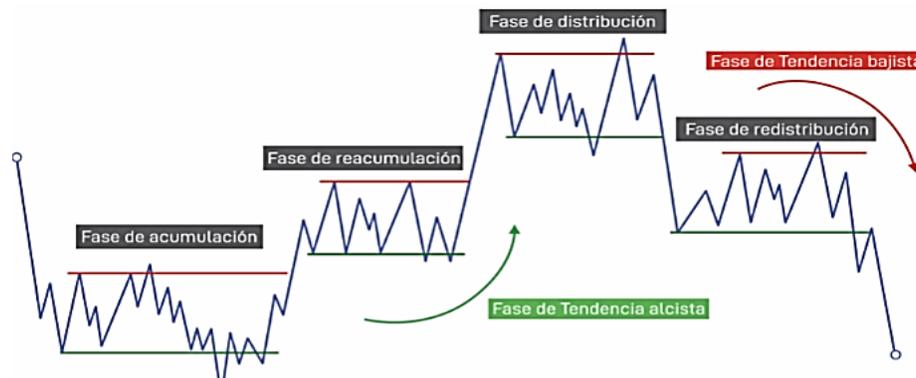
Nota: La presente figura muestra un análisis de ondas que proporciona una visión más clara sobre la oferta y la demanda. Tomado de la Metodología Wyckoff en Profundidad (p,265), por, V, Rubén, 2022, Independentlypublished.

El Ciclo del Precio

Según Villahermosa (2022), en la estructura básica del mercado solo existen dos tipos de formaciones:

- **Tendencias:** Estas pueden ser alcistas si se dirigen hacia arriba, o bajistas si se dirigen hacia abajo.
- **Rangos:** Pueden ser de acumulación si se encuentran al inicio del ciclo, o de distribución si se encuentran en la parte alta del ciclo.

Figura 4. Ciclo del precio y cada una de sus fases

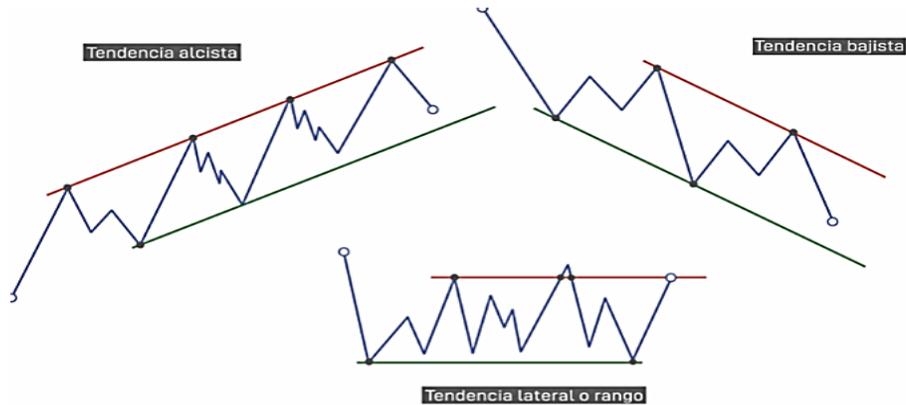


Nota: La presente figura muestra las fases que tiene el ciclo del precio las cuales son de acumulación y distribución. Tomado de la Metodología Wyckoff en Profundidad (p,273), por, V, Rubén, 2022, Independentlypublished.

Tendencias

Los precios cambian y las ondas que resultan de esos cambios del precio generan las tendencias. El precio se mueve mediante una serie de ondas en la dirección de la tendencia (impulsos), los cuales son separados por una serie de ondas en la dirección opuesta (retrocesos).

Figura 5. Ciclo del precio y cada una de sus tendencias

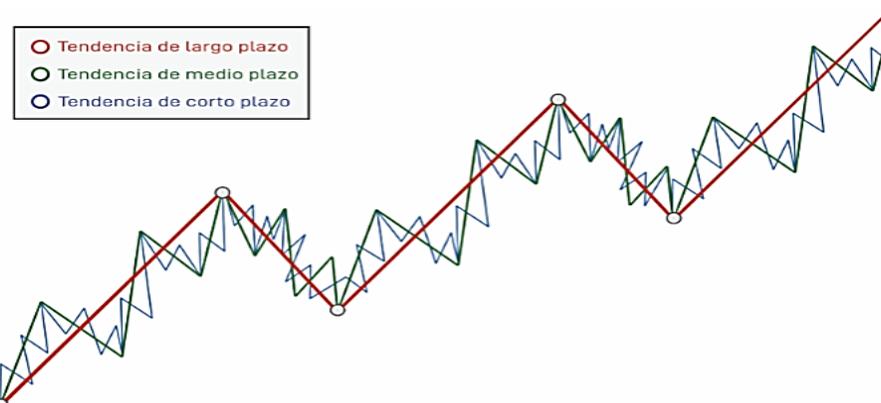


Nota: La presente figura muestra los tres tipos de tendencias que tiene el precio que son alcista, bajista y lateral o rango. Tomado de la Metodología Wyckoff en Profundidad (p,310), por, V, Rubén, 2022, Independentlypublished.

Tipos de Tendencias. Hay que tener en cuenta que las tendencias puede que no se muevan en la misma dirección. Esto puede presentar potenciales problemas al operados. Para poder ser efectivo se debe eliminar al máximo las dudas y la manera de hacerlo es identificar por adelantado el tipo de trading que se va a realizar.

En el siguiente grafico observamos el movimiento principal (rojo) sería el recorrido o tendencia principal que buscaría el Position trader o inversor; el fractal inmediatamente inferior (verde) sería el recorrido intermedio que buscaría el Swing trader; el inmediatamente inferior (azul) sería el movimiento que buscaría el Day trader.

Figura 6. Las tendencias en tres tiempos

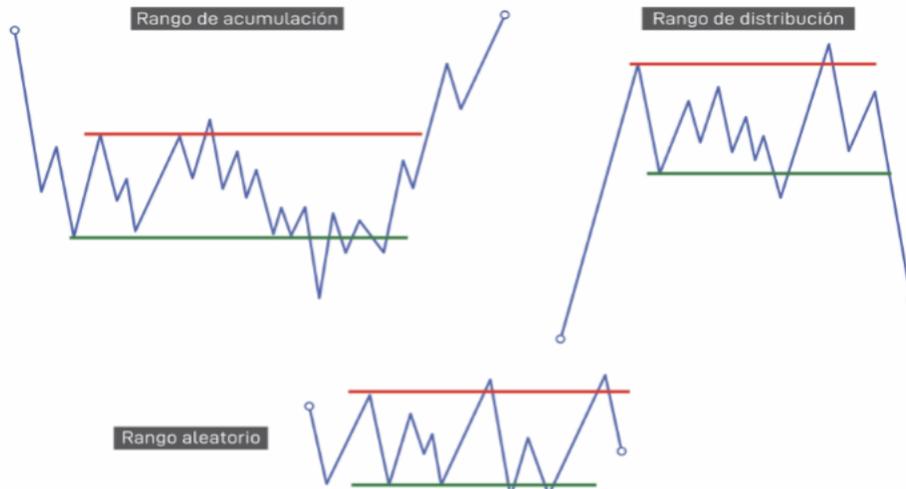


Nota: La presente figura muestra las tendencias en tres temporalidades es decir de largo plazo, mediano plazo y corto plazo. Tomado de la Metodología Wyckoff en Profundidad (p,325), por, V, Rubén, 2022, Independentlypublished.

Rangos

El mercado pasa la mayor parte de su tiempo en este tipo de condición, por lo tanto, son extremadamente importantes.

Figura 7. *Los tres tipos de rango*



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.

Las tendencias laterales o rangos son lugares donde el movimiento previo ha sido detenido y hay un relativo equilibrio entre oferta y demanda. Dentro de este rango se desarrollan las campañas de acumulación o distribución en preparación de una tendencia alcista o bajista posterior.

Las Tres Leyes Fundamentales del Método Wyckoff

La ley de Oferta y Demanda

La ley de oferta y demanda es un modelo económico básico postulado para la información de precios. Aunque el origen del concepto es anterior, fue formalizado, analizado y extendido en su aplicación por el economista británico Alfred Marshall.

El postulado de la oferta y la demanda implica un principio básico: que, si la demanda excede a la oferta, el precio aumentará y que si la oferta es mayor a la demanda el precio bajará.

Desplazamiento del Precio. Para que el precio se desplace al alza, los compradores tienen que adquirir todas las órdenes de venta (oferta) que estén disponibles en ese nivel del precio y además seguir comprando de forma agresiva para obligar al precio a subir y poder encontrar ahí a nuevos vendedores con los que operar.

Para que el precio se desplace a la baja, los vendedores tienen que adquirir todas las órdenes de compra (demanda) que estén disponibles en ese nivel de precio y seguir presionando a la baja obligando al precio a ir en búsqueda de compradores en niveles inferiores.

Falta de Interés. Al retirarse la oferta, esta falta de interés se presentará como una cantidad menor de contratos colocados en la columna ASK y por tanto el precio podrá desplazarse más fácilmente al alza con muy poco poder de compra. Por el contrario, si es la demanda la que se retira, se traducirá en una reducción en los contratos que los compradores están dispuestos a colocar en el BID y esto hará que el precio pueda bajar con muy poca iniciativa vendedora.

Tabla 5. *Tabla de contratos*

Tabla de contratos		
BID	PRECIO	ASK
	108	134
	107	100
	106	180
	105	120
	104	44
	103	26
	102	15
	101	7
	100	5
50	99	
66	98	
95	97	
130	96	
249	95	
120	94	
97	93	
90	92	

Gran desequilibrio entre las ordenes limitadas de compras y las ordenes limitadas de venta = Falta de interés vendedora.

Nota: La presente tabla muestra las compras y ventas de cada operación.

Proceso de Subastas. Cuando los operadores bien informados deciden construir una posición de compra, van a ser los operadores mal informados los que les van a dar liquidez, esa contrapartida que necesitan para casar sus órdenes de entrada y salida del mercado.

Ya sea que se intercambien acciones, contratos o unidades, por cada comprador siempre hay un vendedor al otro lado, y ese otro lado se conoce como contrapartida.

Absorción. Cuando hablamos de absorción hacemos referencia a la capacidad por parte de

uno de los lados del mercado a bloquear el mercado en una dirección mediante

La ley de Causa y Efecto

Generalmente, las causas se construyen mediante un importante cambio de manos entre los operadores que están bien informados y los que no. En el caso de operaciones individuales, la causa que hace subir el precio es el deseo del comprador de querer esas acciones o el deseo del vendedor de querer ese dinero.

Figura 8. Cambios de tendencia ocasionado por la ley de causa y efecto



Nota: La presente figura muestra como las tendencias nacen de un movimiento anterior ya sean estructuras de distribución o acumulación que dan como resultado una nueva tendencia. Tomado de la Metodología Wyckoff en Profundidad (p,475), por, V, Rubén, 2022, Independentlypublished.

Otro aspecto para tener en cuenta es que no todos los rangos son procesos de acumulación o distribución. Este punto es muy importante. Recuerda que la metodología nos dice que habrá estructuras que simplemente son fluctuaciones del precio sin más y no tienen una causa que las motive.

La Ley de Esfuerzo y Resultado

El análisis bajo la ley de esfuerzo y resultado trata de evaluar la acción del precio y el volumen con el objetivo de determinar si existe armonía o divergencia entre ellos y poder dilucidar

si el interés es genuino o falso en dicha acción en particular. Se trata de evaluar la dominación de compradores o vendedores a través de la convergencia y divergencia entre el precio y el volumen.

Importancia del Volumen

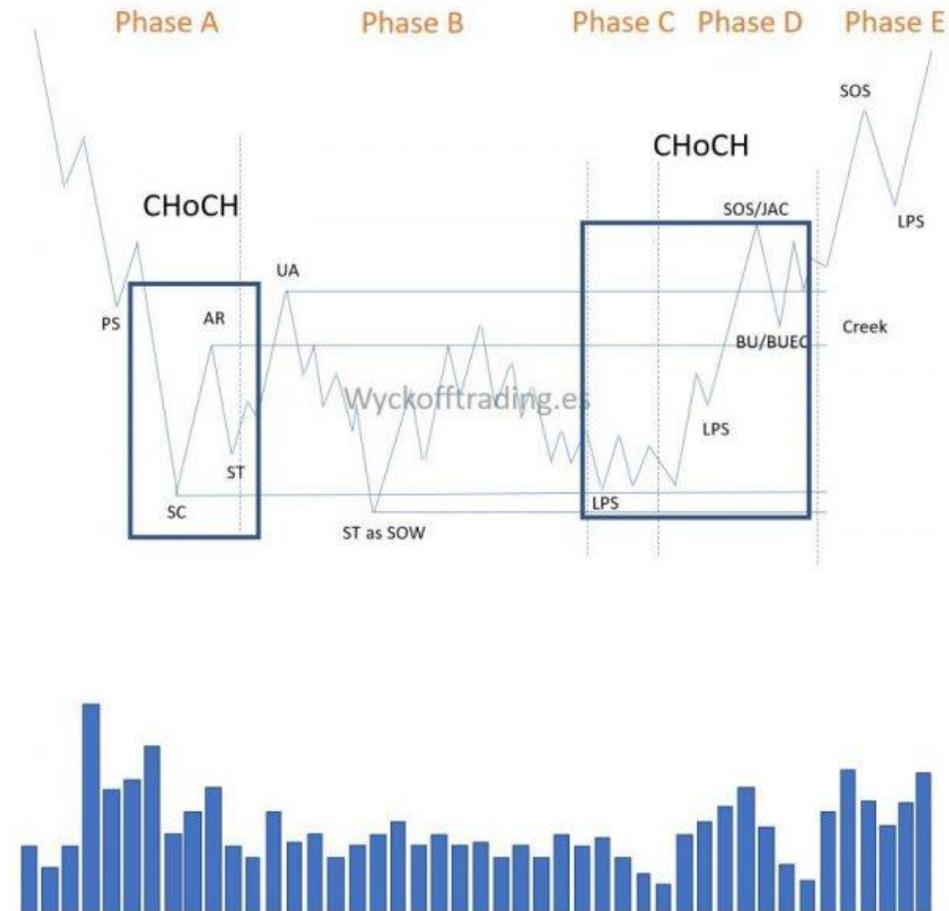
El volumen identifica la cantidad de stock (acciones, unidades, contratos) que ha cambiado de manos. Cuando los grandes operadores están interesados en un valor, esto se reflejará en el volumen operado.

Las Fases del Método Wyckoff

Eventos de Acumulación

Para Casa (2021), en los eventos de acumulación se desglosan de la siguiente índole:

Figura 9. *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.

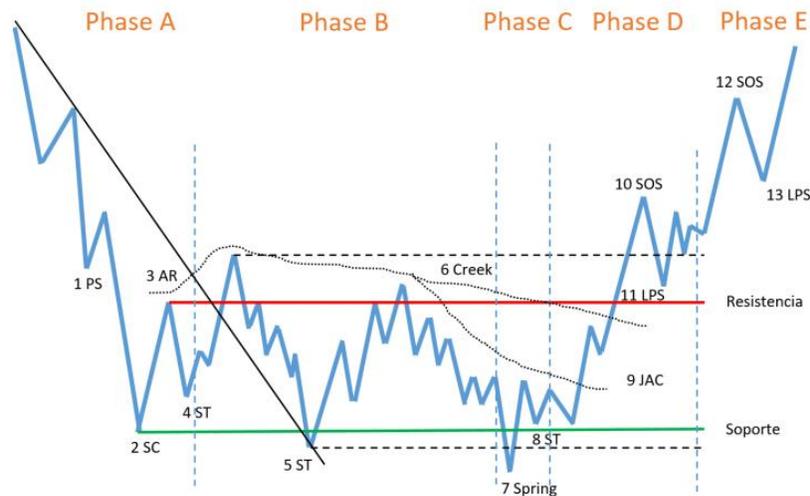
- **PS—preliminary support**, es donde, después de una caída prolongada, la compra fuerte de un activo comienza a brindar un soporte significativo. El volumen aumentó y el rango de precios se amplió, lo que sugiere que el movimiento bajista podría estar llegando a su fin.
- **SC—selling climax**, en 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 SC, 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 SC 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 SC, el volumen y el rango de precios deberían disminuir significativamente. Por lo general, hay más ST después de SC.
- **Test**, los grandes comerciantes siempre ofrecen probar el mercado durante los períodos alcistas (como ST 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, SOS 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 LPS supone una vuelta al soporte de resistencia anterior con un rango de precio y volumen más bajo. Algunos gráficos pueden tener más de un LPS, 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 SOS 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.

Fase de Acumulación

Según González (2021) en la fase de acumulación estas se desarrollan de la siguiente manera:

Figura 10. *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 ST y un movimiento tipo push-up en el extremo superior del TR. 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 antes, generalmente hay una transición por debajo del nivel de soporte de TR que rápidamente se invierte y regresa al TR.

Fase D. Si nuestro análisis es correcto, el próximo paso debería ser que la demanda continúe dominando la oferta. Esto se muestra mediante el patrón progresivo (SOS) con una dispersión y un volumen crecientes, y la reacción (LPS) 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

Según Casas (2021) se dividen de la siguiente forma:

Figura 11. *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.

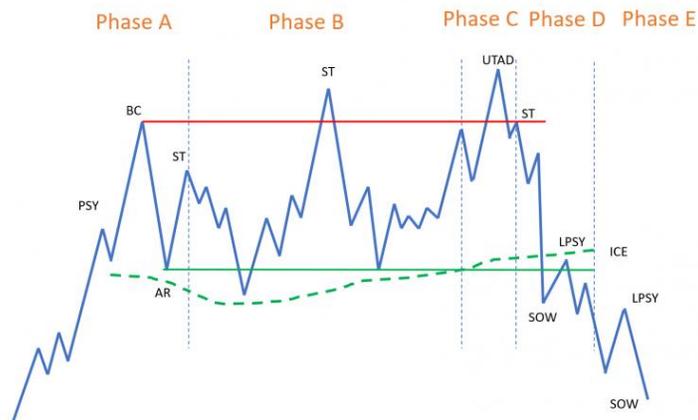
- **PSY—preliminary supply**, aquí es donde los comerciantes institucionales comienzan a vender mucho después de un mercado alcista evidente. El volumen está aumentando y el rango de precios se está ampliando, lo que indica que un cambio de tendencia puede ser inminente.
- **BC—buying climax**, Es un 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. BC 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 AR a medida que cae la demanda después de que la fuerte oferta BC 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 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 ST puede aparecer como un (UT) donde el precio se mueve por encima de la resistencia establecida por el BC y posiblemente otros ST, 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 SOW 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, 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 (puede que no lo sea): los personajes en el Diseño #1 contienen UTAD.

Fase de distribución

Para González (2021) la fase de distribución se clasifica de la siguiente manera:

Figura 12. 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 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) y clímax de compra (BC). Estos eventos suelen ir seguidos de una respuesta automática (AR) y una prueba BC secundaria (ST), 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. 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 nos mostraran 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 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.

Toma de Decisiones de Inversión en Trading

La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV, 2023) nos ofrece una analogía esclarecedora: a diferencia de la posibilidad de devolver un bien defectuoso al comprar un producto, deshacer una inversión financiera puede resultar complicado y costoso.

Las decisiones financieras de Traders en inversiones y operaciones bursátiles, requiere establecer estrategias y planes de trading para mitigar los riesgos a la hora de realizar operaciones, desde este enfoque, la aplicación de métricas e indicadores es fundamental para obtener resultados exitosos de acuerdo con la planificación financiera deseada. Un estudio realizado por la revista "risti" permitió relacionar las competencias y capacidad de toma decisiones financieras con los resultados obtenidos en las operaciones en plataformas de trading. Los datos de la investigación

fueron recolectados a través de un cuestionario validado estadísticamente con 0,87 de coeficiente de Alfa de Cronbach, aplicado a 380 Traders emprendedores de la ciudad de Esmeraldas en Ecuador, entre los cuales se encontraron estudiantes universitarios en un 46%. Estadísticamente, se realizó la analítica de los datos obtenidos, utilizando el software SPSS. De manera cuantitativa, se analizaron las variables del objeto de estudio, en este sentido, se diseñó un proceso prospectivo sobre la base de los hechos. Los hallazgos investigativos determinaron que los Traders requieren profundizar sus conocimientos y estrategias para la toma de decisiones financieras en el mercado de divisas, sobre todo en operaciones bursátiles de corto tiempo de duración, aplicando para ello métricas e indicadores de trading para minimizar los riesgos de económica y cierre de la cuanta de operaciones. (Comisión Nacional Del Mercado De Valores, 2023)

La toma de decisiones de inversión en trading es un proceso esencial que involucra tanto el análisis técnico como la psicología del trading. Para aplicar de manera efectiva el Método Wyckoff en la toma de decisiones de inversión, es crucial comprender cómo estos dos elementos se entrelazan y afectan la rentabilidad en los mercados financieros.

El análisis técnico es una herramienta fundamental en la toma de decisiones de inversión en trading. Se basa en el estudio de patrones de precios pasados y datos históricos para predecir movimientos futuros del mercado. Los traders utilizan gráficos, indicadores técnicos y análisis de tendencias para identificar oportunidades de compra o venta. En el contexto del S&P 500, el análisis técnico permite a los inversores determinar niveles de soporte y resistencia, identificar puntos de entrada y salida, y evaluar la probabilidad de que una tendencia persista.

Psicología del Trading

La psicología del trading desempeña un papel significativo en la toma de decisiones de inversión. Los inversores a menudo enfrentan emociones como el miedo y la codicia, que pueden nublar su juicio y llevar a decisiones impulsivas. La gestión emocional es crucial para mantener la disciplina y evitar tomar decisiones basadas en sentimientos en lugar de datos objetivos. Los traders también deben tener la paciencia para esperar a que sus estrategias se desarrollen y no dejarse llevar por la ansiedad ante movimientos del mercado.

Interacción entre Análisis Técnico y Psicología:

La interacción entre el análisis técnico y la psicología del trading es evidente en cada etapa de la toma de decisiones de inversión. Por ejemplo, un inversor que utiliza el análisis técnico

para identificar una oportunidad potencial debe mantener la calma y la confianza en su análisis, incluso si el mercado muestra volatilidad. La psicología también influye en la elección de tamaños de posición y niveles de stop-loss. Un trader que opera según el Método Wyckoff debe seguir sus reglas y no dejar que las emociones lo hagan desviarse de su estrategia.

Toma de Decisiones de Inversión con el Método Wyckoff

La toma de decisiones de inversión utilizando el Método Wyckoff es un proceso técnico y disciplinado que se basa en el análisis de la acción del precio y la interpretación de patrones específicos en los gráficos financieros. Este enfoque proporciona a los inversores una estructura sólida para evaluar las oportunidades del mercado y tomar decisiones informadas sin proporcionar recomendaciones específicas. A continuación, se describe el proceso técnico que implica el Método Wyckoff:

- **Lectura de Gráficos:** El proceso comienza con la lectura detallada de los gráficos de precios, que suelen ser gráficos de velas japonesas o gráficos de barras. Los inversores analizan la acción del precio histórico para identificar patrones y tendencias significativas.
- **Identificación de Fases:** El Método Wyckoff divide la acción del precio en fases específicas, como la fase de acumulación y la fase de distribución. Los inversores se centran en reconocer estas fases, ya que proporcionan información crucial sobre la posible dirección futura del mercado. La fase de acumulación sugiere una posible tendencia alcista, mientras que la fase de distribución indica una posible tendencia bajista.
- **Determinación de Puntos de Entrada:** Una vez que se ha identificado una fase y se ha confirmado una posible dirección del mercado, los inversores buscan puntos de entrada oportunos. Esto implica encontrar niveles de soporte y resistencia clave, así como patrones de inversión, como retrocesos o rupturas, que indiquen el momento adecuado para abrir una posición.
- **Gestión de Riesgos:** La gestión de riesgos es esencial en el proceso de toma de decisiones. Los inversores establecen niveles de stop-loss para limitar las pérdidas en caso de que el mercado se mueva en contra de sus posiciones. También determinan el tamaño de la posición en función de su tolerancia al riesgo y de la relación riesgo-recompensa deseada.

- **Seguimiento y Ajuste:** Una vez que se ha abierto una posición, los inversores monitorean constantemente el mercado. Esto incluye la supervisión de los movimientos de precios, la evaluación de la evolución de la fase identificada y la revisión de los niveles de stop-loss y take-profit. Si las condiciones del mercado cambian, los inversores pueden ajustar sus posiciones en consecuencia.
- **Salida de Posiciones:** La toma de decisiones también incluye determinar cuándo cerrar una posición. Esto puede basarse en el logro de objetivos de beneficio previamente establecidos o en señales técnicas que indiquen un cambio en la dirección del mercado.
- **Evaluación Posterior:** Después de cerrar una operación, los inversores realizan una evaluación posterior para analizar su desempeño. Esto implica revisar lo que funcionó bien y lo que se podría mejorar en futuras operaciones.

Tradingview: Plataforma para Análisis Técnico e Inversión

TradingView es una plataforma en línea ampliamente utilizada por inversores y traders para realizar análisis técnico, tomar decisiones de inversión informadas y realizar operaciones en los mercados financieros. Esta herramienta ofrece una amplia gama de características y herramientas que facilitan la investigación y el análisis de activos financieros, lo que permite a los inversionistas tomar decisiones basadas en datos y tendencias del mercado.

Funcionamiento de TradingView:

- **Gráficos Interactivos:** TradingView proporciona gráficos interactivos en tiempo real que permiten a los usuarios realizar un seguimiento de los precios de los activos financieros, aplicar indicadores técnicos y trazar líneas de tendencia para identificar patrones y oportunidades comerciales.
- **Indicadores y Herramientas:** La plataforma ofrece una amplia variedad de indicadores técnicos y herramientas de análisis, como medias móviles, Bandas de Bollinger, RSI (Índice de Fuerza Relativa), MACD (Convergencia/Divergencia de Medias Móviles) y muchos más. Estos indicadores ayudan a los inversores a evaluar la dirección y la fuerza de una tendencia.

- **Noticias y Análisis:** Los usuarios pueden acceder a noticias y análisis financieros en tiempo real directamente en la plataforma. Esto les permite mantenerse al tanto de los eventos y desarrollos que pueden influir en los mercados.
- **Comunidad y Colaboración:** TradingView fomenta la colaboración y el intercambio de ideas entre los usuarios. Los inversores pueden publicar análisis, compartir ideas de trading y debatir sobre estrategias con otros miembros de la comunidad.
- **Personalización:** La plataforma es altamente personalizable, lo que permite a los usuarios adaptarla a sus necesidades específicas. Pueden crear listas de seguimiento de activos, configurar alertas de precios y personalizar los gráficos según sus preferencias.

Aplicación en el Análisis Técnico:

TradingView es especialmente útil para el análisis técnico, ya que permite a los inversionistas:

- **Identificar Patrones Gráficos:** Los usuarios pueden detectar patrones técnicos, como cabeza y hombros, doble fondo, triángulos y más, que pueden indicar posibles movimientos futuros de los precios.
- **Realizar Análisis de Tendencias:** La plataforma facilita el análisis de tendencias mediante la identificación de niveles de soporte y resistencia, lo que ayuda a determinar cuándo comprar o vender un activo.
- **Evaluar la Volatilidad:** Los indicadores técnicos disponibles en TradingView permiten a los inversionistas medir y evaluar la volatilidad del mercado, lo que es esencial para gestionar el riesgo.
- **Tomar Decisiones Informadas:** La combinación de gráficos en tiempo real, herramientas de análisis y datos precisos permite a los inversores tomar decisiones de inversión fundamentadas en el análisis técnico y la información actualizada. Del lenguaje Pine Script de TradingView.

Trading Vantage: Plataforma para Operar

Es un corredor de activos múltiples galardonado con sede en Sydney y más de 13 años de experiencia en el mercado operando en 172 países, con más de 2000 empleados en más de 30

oficinas en todo el mundo, en Vantage, cumple con los más altos estándares regulatorios y de seguridad para que pueda invertir de manera segura. La plataforma y aplicación de negociación sencilla e intuitiva permite operar con más de 1000 instrumentos diferentes dondequiera que esté. (Vantage, 2024)

Regulación y Fiabilidad

Para Vantage (2024), 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 las 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 organizaciones respetadas como la Autoridad de Conducta Financiera (FCA) de Londres. (Vantage, 2024)

El corredor se caracteriza por las estrictas condiciones de seguridad que impone. De esta forma, brinda protección contra saldos negativos. 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, 2024)

Depósito Mínimo

Vantage requiere un depósito mínimo de \$50 para comenzar a operar en la aplicación. El límite de depósito mínimo sigue siendo el mismo en todos los tipos de cuentas que ofrecemos, lo que garantiza que cualquier operador pueda comenzar con Vantage a un precio asequible.

Registro en Vantage

Según Vantage (2024), para registrarse se debe de seguir las siguientes pautas:

- **Regístrate:** Abra una cuenta en línea Vantage. Regístrese para obtener una cuenta Protrader y envíe su solicitud.
- **Finanzas:** Deposite fondos en su cuenta con una variedad de opciones de financiamiento.
- **Comercio:** Acceda a más de 1000 instrumentos CFD para todos los tipos de activos en MT4/MT5.

Backtesting

El backtesting es un método para analizar el rendimiento potencial de una estrategia comercial cuando se aplica a un conjunto de datos históricos reales, los resultados de esta prueba pueden ayudarle a elegir una estrategia para un rendimiento óptimo. El backtesting se basa en la idea de que las estrategias que han funcionado bien en datos pasados probablemente funcionen bien en las condiciones de mercado actuales y futuras; de esa manera, al probar sus planes comerciales con conjuntos de datos históricos que están estrechamente relacionados con los precios, las reglas y las condiciones del mercado actuales, puede probar su desempeño antes de operar. (Ntokoso, 2024)

Es importante tener en cuenta que el backtesting no garantiza que una estrategia tenga éxito en el mercado actual. La rentabilidad pasada no es en modo alguno un indicador fiable de la rentabilidad futura. Esto es solo una parte del proceso de investigación que se debe realizar antes de que se abra un puesto. El backtesting le permite determinar qué tan volátil es un activo en particular y tomar las medidas necesarias para gestionar el riesgo. (Ntokoso, 2024)

Beneficios

Para Ntokoso (2024), algunos de los beneficios del backtesting son los siguientes:

- Puede probar estrategias comerciales múltiples o incluso muy diferentes muy rápidamente sin arriesgar capital.
- El ciclo de backtesting implica probar, optimizar y volver a probar, lo que le permite ajustar constantemente cualquier estrategia que crea que puede generar resultados favorables.
- Diseñe y personalice estrategias basadas en sus preferencias personales de riesgo y recompensa.

Riesgos

Para Ntokoso (2024), los riesgos que contrae el backtesting son:

- Los datos pasados no siempre son un buen predictor del comportamiento futuro del mercado, por lo que ninguna estrategia puede garantizar la precisión.
- Es posible que se sienta tentado a mejorar su modelo para que se ajuste mejor a los datos históricos, independientemente del hecho de que las condiciones puedan cambiar en el futuro.
- Los conjuntos de datos pasados pueden estar sesgados por acontecimientos adversos del mercado o por un sentimiento inusualmente positivo.
- Si el conjunto de datos es deficiente, es poco probable que el modelo resultante tenga en cuenta diferentes condiciones de mercado.
- Una estrategia comercial que funciona bien en múltiples conjuntos de datos en un mercado (por ejemplo, pares de divisas) puede no funcionar en otro mercado (por ejemplo, acciones).
- Una estrategia que funciona bien en un mercado alcista puede no funcionar bien en un mercado bajista y viceversa.

5. Metodología

Métodos

- **Científico:** Este método se utilizó para estudiar el comportamiento que tiene el mercado de valores por medio del índice S&P500 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 la toma de decisiones a la hora de invertir.
- **Deductivo:** Se utilizó en la elaboración del marco teórico, partiendo del concepto de una 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 S&P500 por medio de un análisis técnico aplicando el Método Wyckoff por medio 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 S&P500 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 S&P500 a lo largo del periodo 2023 en los meses julio – diciembre aplicado el método Wyckoff utilizando la herramienta TradingView y obtener resultados y que 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 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 S&P500 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 S&P500.
- **Estudio causal 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

Para probar la efectividad del modelo de la metodología Wyckoff al momento de invertir en un activo de la bolsa de valores, se realizó backtesting (prueba) durante un periodo de 6 meses de manera mensual en una temporalidad 1h y 4h en los gráficos por medio de la plataforma TradingView, y del broker Vantage en un CFD del índice SP500 con una cuenta demo de un capital de \$100.000, y un riesgo de 1% equivalentes a \$1.000,00, de esta manera al analizar gráficos en temporalidades altas se aprovechan movimientos del precio más extensos y con menos volatilidad, que nos permiten mantener posiciones abiertas a un mediano plazo.

A continuación, se muestra señalado el desarrollo del precio en el tiempo total analizado, separando cada uno de los meses en el que se operó.

Figura 13. *Meses de análisis*



Nota: TradingView, mercado del S&P500

La metodología que nos comparte el Análisis Wyckoff para llevar a cabo esta prueba, se plantea de manera resumida mediante la identificación de una zona lateral (rango) y la identificación del precio en una continuación al alza o a la baja según las leyes que plantea el autor en su metodología, en la que se darán dos tipos de operación:

La primera que es una operación en compra cuando el precio escapa de un rango buscando precios más altos con un aumento del volumen de las compras y disminución del volumen de ventas en el activo.

Figura 14. Evento de operación de compra.



Nota: TradingView, mercado del S&P500

La segunda una operación corresponde a una venta en donde se identifica que el precio escapa de la lateralización en busca de precios más bajos aumentando el volumen de las ventas y disminuyendo el volumen de las compras, es decir, en cualquiera de las dos circunstancias identificamos el camino de menor resistencia que tomará el precio.

Figura 15. Evento de operación de venta



Nota: TradingView, mercado del S&P500

Tabla 6. *Backtesting mes de julio 2023*

Semana	Desde	Hasta	Tipo de operación	Días de operación	P/G	A/F	Link de la gráfica
1	11/07/2023	14/07/2023	Compra	3	33,35	Acierto	https://prnt.sc/S3x8ScT2ysRA
2	14/07/2023	19/07/2023	Compra	5	67,80	Acierto	https://prnt.sc/1pgK0ywY8cAS
3	19/07/2023	31/07/2023	Sin operación	0	0,00	NA	https://prnt.sc/B72C5TogoRJN
TOTAL					\$101,15		

Nota: Tabla de resultado del backtesting del mes de julio 2023

Tabla 7. *Aciertos o fallos en el mes de julio 2023*

DÍAS DE OPERACIÓN	
ACIERTOS	2
FALLOS	0
% APROB	100%

Nota: Resumen de las operativas correspondiente al backstesting mes de julio 2023.

Al evaluar los parámetros de la estrategia comercial del mercado, el análisis muestra un desempeño estable en julio, se lograron dos grandes éxitos sin fallas en el análisis operativo, lo que representa un 100% de confiabilidad en un total de 31 días hábiles. Este efecto resultó en una ganancia significativa de \$101,15.

El desempeño positivo de julio respalda la consistencia y efectividad de las estrategias adoptadas, destacando la capacidad de identificar oportunidades favorables en el mercado. Los indicadores de desempeño combinados con un 100% de confianza indican una gestión de riesgos y una toma de decisiones adecuadas basadas en un análisis preciso. Estos resultados refuerzan la eficacia y la rentabilidad potencial de las estrategias comerciales utilizadas durante este período en particular.

Tabla 8. *Backtesting mes de agosto 2023*

Semana	Desde	Hasta	Tipo de operación	Días de operación	P/G	A/F	Link de la gráfica
1	03/08/2023	04/08/2023	Venta	1	-219,68	Fallo	https://prnt.sc/rVUn7z7kTuM6
2	05/08/2023	09/08/2023	Sin operación	0	0,00	NA	https://prnt.sc/9tlkhuZYwuvT
3	10/08/2023	14/08/2023	Venta	4	50,82	Acierto	https://prnt.sc/fH-2fUrYWxg
4	16/08/2023	18/08/2023	Venta	2	88,90	Acierto	https://prnt.sc/3-8pEw8eKTmh
5	29/08/2023	31/08/2023	Compra	2	41,46	Acierto	https://prnt.sc/Cg8GUUmnGIfa
TOTAL					<u>\$151,50</u>		

Nota: Tabla de resultado del backtesting del mes de agosto 2023

Tabla 9. *Aciertos o fallos en el mes de agosto 2023*

DIAS DE OPERACIÓN	
ACIERTOS	3
FALLOS	1
% APROB	75%

Nota: Resumen de las operativas correspondiente al backtesting mes de agosto 2023.

Al evaluar los parámetros de la estrategia comercial del mercado, el análisis muestra un desempeño estable en agosto; se lograron tres grandes éxitos y un fallo en el análisis operativo, lo que representa un 75% de confiabilidad en un total de 31 días hábiles. Este efecto resultó en una ganancia significativa de \$151,50.

El desempeño positivo de agosto respalda la consistencia y efectividad de las estrategias adoptadas, destacando la capacidad de identificar oportunidades favorables en el mercado. Los indicadores de desempeño combinados con un 75% de confianza indican una gestión de riesgos y una toma de decisiones adecuadas basadas en un análisis preciso. Estos resultados refuerzan la eficacia y la rentabilidad potencial de las estrategias comerciales utilizadas durante este período en particular.

Tabla 10. *Backtesting mes de septiembre 2023*

Semana	Desde	Hasta	Tipo de operación	Días de operación	P/G	A/F	Link de la gráfica
1	14/09/2023	20/09/2023	Venta	6	71,11	Acierto	https://prnt.sc/II30dCGyPOJP
2	21/09/2023	27/09/2023	Venta	6	105,93	Acierto	https://prnt.sc/6khAj9ACqdaf
3	28/09/2023	03/10/2023	Venta	5	88,21	Acierto	https://prnt.sc/xOpKmf3P_e9W
TOTAL					<u>\$265,25</u>		

Nota: Tabla de resultado del backtesting del mes de septiembre 2023

Tabla 11. *Aciertos o fallos en el mes de septiembre 2023*

DIAS DE OPERACIÓN	
ACIERTOS	3
FALLOS	0
% APROB	100%

Nota: Resumen de las operativas correspondiente al backtesting mes de septiembre 2023.

Al evaluar los parámetros de la estrategia comercial del mercado, el análisis muestra un desempeño estable en septiembre; se lograron tres éxitos y sin fallas en el análisis operativo, lo que representa un 100% de confiabilidad en un total de 28 días hábiles del presente mes y tres días del mes siguiente. Este efecto resultó en una ganancia significativa de \$265,25.

El desempeño positivo de septiembre respalda la consistencia y efectividad de las estrategias adoptadas, destacando la capacidad de identificar oportunidades favorables en el mercado. Los indicadores de desempeño combinados con un 100% de confianza indican una gestión de riesgos y una toma de decisiones adecuadas basadas en un análisis preciso. Estos resultados refuerzan la eficacia y la rentabilidad potencial de las estrategias comerciales utilizadas durante este período en particular.

Tabla 12. *Backtesting mes de octubre 2023*

Semana	Desde	Hasta	Tipo de operación	Días de operación	P/G	A/F	Link de la gráfica
1	06/10/2023	10/10/2023	Compra	4	89,20	Acierto	https://prnt.sc/7s_SjKhBpTTV
2	19/10/2023	19/10/2023	Venta	1	-46,87	Fallo	https://prnt.sc/A-BGgZ0X3rEm
3	25/10/2023	27/10/2023	Venta	2	64,06	Acierto	https://prnt.sc/50ZB4gTh7w7F
4	30/10/2023	30/10/2023	Venta	0	-35,73	Fallo	https://prnt.sc/R4CczP4vRGvr
TOTAL					\$70,66		

Nota: Tabla de resultado del backtesting del mes de octubre 2023

Tabla 13. *Aciertos o fallos en el mes de octubre 2023*

DIAS DE OPERACIÓN	
ACIERTOS	2
FALLOS	2
% APROB	50%

Nota: Resumen de las operativas correspondiente al backstesting mes de octubre 2023.

Al evaluar los parámetros de la estrategia comercial del mercado, el análisis muestra un desempeño estable en octubre; se lograron dos éxitos y dos fallos en el análisis operativo, lo que representa un 50% de confiabilidad en un total de 30 días hábiles. Este efecto resultó en una ganancia significativa de \$70,66.

El desempeño positivo de octubre respalda la consistencia y efectividad de las estrategias adoptadas, destacando la capacidad de identificar oportunidades favorables en el mercado. Los indicadores de desempeño combinados con un 50,00% de confianza indican una gestión de riesgos y una toma de decisiones adecuadas basadas en un análisis preciso. Estos resultados refuerzan la eficacia y la rentabilidad potencial de las estrategias comerciales utilizadas durante este período en particular.

Tabla 14. *Backtesting mes de noviembre 2023*

Semana	Desde	Hasta	Tipo de operación	Días de operación	P/G	A/F	Link de la gráfica
1	13/11/2023	15/11/2023	Compra	2	96,43	Acierto	https://prnt.sc/MyX13C9DcDly
2	17/11/2023	22/11/2023	Compra	5	32,17	Acierto	https://prnt.sc/BJkgeW9QN809
3	27/11/2023	01/12/2023	Venta	5	-10,51	Fallo	https://prnt.sc/1BXJ5SlltYGK
TOTAL					<u>\$118,09</u>		

Nota: Tabla de resultado del backtesting del mes de noviembre 2023

Tabla 15. *Aciertos o fallos en el mes de noviembre 2023*

DIAS DE OPERACIÓN	
ACIERTOS	2
FALLOS	1
% APROB	66,67%

Nota: Resumen de las operativas correspondiente al backtesting mes de noviembre 2023.

Al evaluar los parámetros de la estrategia comercial del mercado, el análisis muestra un desempeño estable en noviembre; se lograron dos grandes éxitos y un fallo en el análisis operativo, lo que representa un 66,67% de confiabilidad en un total de 27 días hábiles del presente mes y un día del mes de diciembre. Este efecto resultó en una ganancia significativa de \$118,09.

El desempeño positivo de noviembre respalda la consistencia y efectividad de las estrategias adoptadas, destacando la capacidad de identificar oportunidades favorables en el mercado. Los indicadores de desempeño combinados con un 66,67% de confianza indican una gestión de riesgos y una toma de decisiones adecuadas basadas en un análisis preciso. Estos resultados refuerzan la eficacia y la rentabilidad potencial de las estrategias comerciales utilizadas durante este período en particular.

Tabla 16. *Backtesting mes de diciembre 2023*

Semana	Desde	Hasta	Tipo de operación	Días de operación	P/G	A/F	Link de la gráfica
1	11/12/2023	13/12/2023	Compra	2	79,82	Acierto	https://prnt.sc/i3bisPIRPQIM
2	18/12/2023	20/12/2023	Compra	2	-33,36	Fallo	https://prnt.sc/OXpd3unmlyph
3	21/12/2023	29/12/2023	Compra	8	40,50	Acierto	https://prnt.sc/0tYwY9jrk4uL
TOTAL					<u>\$86,96</u>		

Nota: Tabla de resultado del backtesting del mes de diciembre 2023

Tabla 17. *Aciertos o fallos en el mes de diciembre 2023*

DIAS DE OPERACIÓN	
ACIERTOS	2
FALLOS	1
% APROB	66,67%

Nota: Resumen de las operativas correspondiente al backstesting mes de diciembre 2023.

Al evaluar los parámetros de la estrategia comercial del mercado, el análisis muestra un desempeño estable en diciembre; se lograron dos grandes éxitos y un fallo en el análisis operativo, lo que representa un 66,67% de confiabilidad en un total de 29 día hábiles. Este efecto resultó en una ganancia significativa de \$86,96.

El desempeño positivo de diciembre respalda la consistencia y efectividad de las estrategias adoptadas, destacando la capacidad de identificar oportunidades favorables en el mercado. Los indicadores de desempeño combinados con un 66,67% de confianza indican una gestión de riesgos y una toma de decisiones adecuadas basadas en un análisis preciso. Estos resultados refuerzan la eficacia y la rentabilidad potencial de las estrategias comerciales utilizadas durante este período en particular.

Tabla 18. Total, de resultados de los aciertos y fallos de los seis meses de operación.

DIAS DE OPERACIÓN DE LOS SEIS MESES	
ACIERTOS	14
FALLOS	5
% APROB	73,68%

Nota: Elaboración propia basada en el índice bursátil S&P500

A lo largo de los últimos seis meses, el análisis de operaciones ha demostrado una notable aprobación, alcanzando una tasa 73,68% de éxito, en un período de 180 días de actividad operativa. Este rendimiento se traduce en un acumulado financiero significativo, totalizando la suma de 793,61 USD.

Tabla 19. Incremento Riesgo/Capital

	JUL	AGOS	SEP	OCT	NOV	DIC
Incremento respecto al riesgo	10,12%	15,15%	26,53%	7,07%	11,81%	8,70%
Incremento respecto al capital	0,10%	0,15%	0,27%	0,07%	0,12%	0,09%

Nota: Muestra el incremento durante los meses de operación.

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

Tabla 20. Incremento Riesgo/Capital

	TOTAL	PROMEDIO
Ganancia	79,36%	13,23%

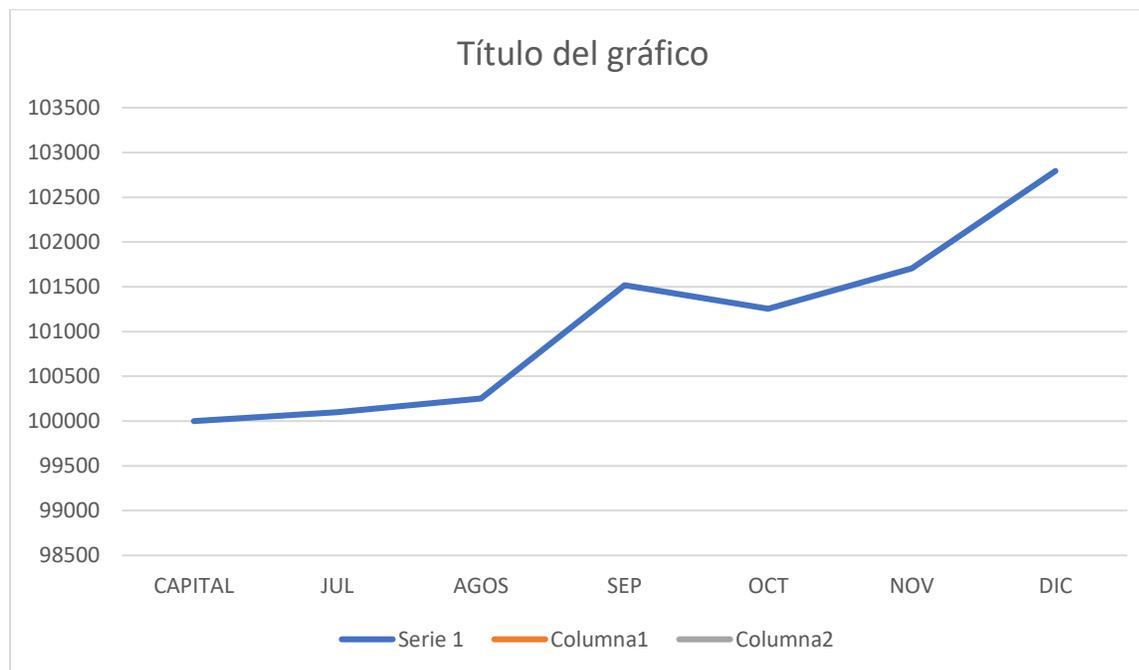
Nota: Se muestra el total y promedio durante el periodo de operación.

Tabla 21. Incremento de capital

	JUL	AGOS	SEP	OCT	NOV	DIC
1000	1.101,15	1.252,65	1.517,90	1.588,56	1.706,65	1.793,61

Nota: Incremento de capital.

Figura 16. Incremento de capital



Nota: Incremento durante el trayecto de los meses de operación.

Durante el período de operación analizado, arriesgamos el 1% de nuestro capital social, equivalente a 1.000 USD, este riesgo nos dio una rentabilidad del 79,36%, es decir, por cada 1% de riesgo que asumimos duplicamos nuestras ganancias. Este resultado demuestra una gestión eficaz del riesgo, ya que las ganancias aumentan proporcionalmente al nivel de riesgo aceptado; Si bien el crecimiento de las ganancias es modesto, es importante destacar que los riesgos asociados con él también son bajos. Para alcanzar una pérdida total del capital, es necesario realizar

100 operaciones fallidas consecutivas, lo que resalta la confiabilidad de nuestra estrategia; sin embargo, conviene recordar que a medida que aumenta el nivel de riesgo, también aumenta la posibilidad de obtener beneficios, pero esto conlleva el riesgo de grandes pérdidas, es muy importante mantener un equilibrio entre riesgo y rendimiento esperado en nuestra situación financiera durante las transacciones.

Tabla 22. *Retorno mensual*

Inversión	JUL	AGOS	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
1000,00	101,15	151,50	265,25	70,66	118,09	86,96	793,61

Nota: resumen de las ganancias mensuales.

Cálculo de la desviación Estándar

Tabla 23. *Incremento respecto al riesgo para el cálculo de la desviación estándar*

JUL	AGOS	SEP	OCT	NOV	DIC
10,12%	15,15%	26,53%	7,07%	11,81%	8,70%

Nota: En esta tabla se muestra los datos anteriores del incremento con respecto a la inversión.

Tabla 24. *Promedio de las ganancias*

PROMEDIO
13,23%

Nota: la tabla muestra el promedio de las ganancias respectivamente a los 6 meses de operatividad.

Tabla 25. *Cálculo de la desviación estándar*

x	$x - \bar{x}$	$(x - \bar{x})^2$
10,12	$(10,12 - 13,23) = -3,11$	$(-3,11)^2 = 9,6721$
15,15	$(15,15 - 13,23) = 1,92$	$(1,92)^2 = 3,6864$
26,53	$(26,53 - 13,23) = 13,3$	$(13,3)^2 = 176,89$
7,07	$(7,07 - 13,23) = -6,16$	$(-6,16)^2 = 37,9456$
11,81	$(11,81 - 13,23) = -1,42$	$(-1,42)^2 = 2,0164$
8,70	$(8,70 - 13,23) = -4,53$	$(-4,53)^2 = 20,5209$
	$\sum (x - \bar{x})^2$	250,7314

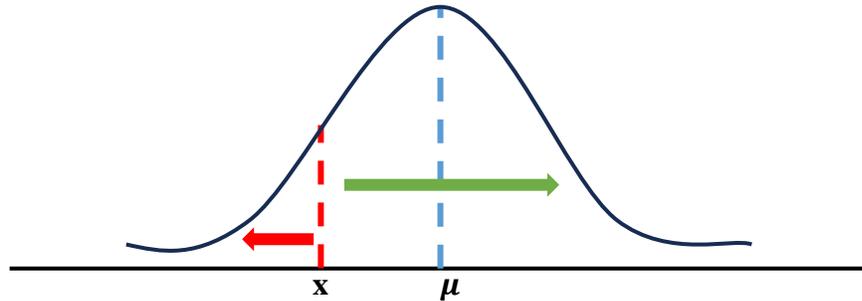
$$\sqrt{\frac{\sum(x-\bar{x})^2}{N}} = \sqrt{\frac{250,7314}{6}} = 6,46\%$$

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

Con este análisis se observa que los resultados obtenidos en el backtesting están alejados

6,46 veces de su promedio, es decir que debido a algunos factores como las variaciones en el precio específicamente en el mes de septiembre en el que se dio un incremento constante del valor del activo, genero esta volatilidad de la desviación estándar.

Cálculo del Valor en Riesgo VaR



Probabilidad de que se obtenga un rendimiento del 0%. –

Inv.: 1.000

Rendimiento Promedio: 13,23

Desviación estándar: 6,46%

$$Z = \frac{x - \mu}{\sigma}$$

$$Z = \frac{0\% - 13,23\%}{6,46\%}$$

$$Z = -2,05$$

Valor z = -2,05

Probabilidad de 0%: 1 - 0,9798 = 2,02%

Este valor se interpreta de que solo el 2,02% de las veces obtendremos un rendimiento igual o menos a \$0.

Rendimiento mínimo el 99% de las veces. –

Inv. 1%: 1.000

Rendimiento Promedio: 13,23

Desviación estándar: 6,46%

Valor z = -2,326347874

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

$$X = 6,46\% * -2,326347874 + 13,23\%$$

$$X = -1,80\%$$

Rendimiento mínimo: -1,80%

Valor en Riesgo: 1000*-1,80% = -17,98

Por lo tanto, solo 99% de las veces nuestra pérdida máxima será del -1,80% lo que representa una disminución de \$17,98 respecto a nuestra inversión.

ROI Retorno de la Inversión

Ganancia Total = \$ 1.793,61

Inversión = \$ 1.000,00

ROI = 13,23%

$$\begin{aligned} ROI &= \frac{GANANCIA\ TOTAL - INVERSION\ TOTAL}{INVERSION\ TOTAL} \\ ROI &= \frac{793,61}{1000} \\ ROI &= 0,7396 * 100 = 73,96\% \end{aligned}$$

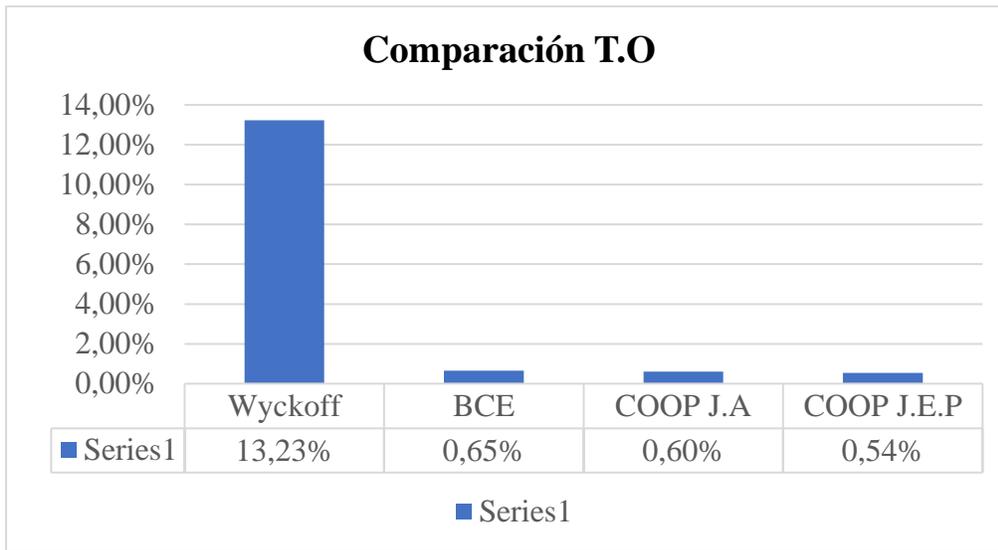
Según los cálculos, el retorno sobre la inversión (ROI) es del 73,96% sobre la inversión inicial, lo que indica un retorno de la inversión conservador. Técnicamente, el ROI se define como la relación entre el beneficio neto generado y el coste de la inversión inicial, este índice proporciona una medida clara del desempeño y la rentabilidad de una inversión, lo que permite una evaluación precisa del desempeño de la inversión y su contribución al crecimiento financiero; al mismo tiempo, un índice de retorno de la inversión del 13,23 % indica un beneficio positivo generado por cada unidad de dinero invertida, lo que refleja una gestión eficaz de los recursos financieros y un buen potencial de beneficios.

Tabla 26. Comparación con la tasa de oportunidad mensual

Wyckoff	Banco Central del Ecuador	CAC JEP	CAC JARDÍN AZUAYO
Tasa de Oportunidad x Mes			
13,23%	7,79% / 12 = 0,65%	6,50%/12= 0,54%	7,25% / 12 = 0,60%

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

Figura 17. Comparación con la tasa de oportunidad



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

El entorno comercial actual ofrece muchas oportunidades de inversión que reflejan un entorno dinámico y potencialmente rentable para los inversores; es por ello, que esta dinámica ofrece un retorno de la inversión mucho mayor que otras opciones disponibles en los mercados financieros locales; en particular, el retorno de la inversión alcanzó un valor sobresaliente de 13,23% con promedio de 13,23% mensual con un índice de probabilidad del 73,68%, lo que resalta la atractiva relación riesgo-retorno que caracteriza a este método de inversión; en este contexto, el trading se convierte en una alternativa atractiva para los inversores que buscan maximizar sus ganancias, aunque es importante ser conscientes de los riesgos asociados a las operaciones financieras.

Comparado con alternativas más tradicionales como las que ofrecen: el Banco Central del Ecuador, nos ofrece un rendimiento mensual de 0,65%, la cooperativa Jardín Azuayo, ofrece una tasa de interés mensual de 0,60% y la Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista que nos brinda una rendimiento mensual de 0,54%, con un periodo de seis meses en cada institución, está claro que estas operaciones, si bien pueden ofrecer cierta estabilidad y seguridad, ofrecen mucho menos potencial de rentabilidad que otras opciones disponibles en el mercado comercial, estos resultados resaltan la importancia de evaluar cuidadosamente diferentes opciones de inversión, teniendo en cuenta tanto el nivel de riesgo como los rendimientos potenciales.

7. Discusión

En esta sección se explicaran lo resultados obtenidos del backtesting realizado entre julio y diciembre de 2023; además, se realizó un análisis exhaustivo para obtener más información sobre el método Wyckoff, este enfoque incluye una revisión exhaustiva de la literatura existente, así como la recopilación de datos relevantes y el uso de métodos analíticos específicos para comprender mejor los principios, estrategias y aplicaciones prácticas del método Wyckoff en el contexto del análisis del mercado financiero, se examinaron varias fuentes primarias y secundarias. Este análisis proporciona una base sólida para la formulación de hipótesis y posterior aplicación del método Wyckoff en backtesting, permitiendo una evaluación rigurosa de su efectividad y utilidad práctica.

Los resultados obtenidos del estudio muestran que la aplicación cuidadosa y rigurosa del método Wyckoff al análisis del índice S&P500 en la segunda mitad de 2023 proporciona un nivel significativo de confianza, alcanzando un nivel importante del 73,68%, este nivel de confianza es importante porque supone que, en la mayoría de los casos, los modelos identificados y las decisiones tomadas utilizando este método son consistentes y precisos al predecir los movimientos del mercado, este hallazgo resalta la efectividad y confiabilidad inherentes del método Wyckoff en el contexto específico de este análisis de índice.

Sin embargo, es importante recordar que, a pesar de este alto grado de certeza, en algunos casos también existe un grado moderado de incertidumbre; por lo tanto, esta desviación puede indicar que, aunque el método de Wyckoff es generalmente confiable, existen circunstancias especiales o imprevistas que pueden afectar la precisión de la predicción; en definitiva, este sesgo moderado puede explicarse por la complejidad inherente de los mercados financieros, así como por la presencia de factores externos impredecibles que pueden afectar el desempeño del índice S&P500. Por lo tanto, aunque los resultados generalmente respaldan la efectividad y confiabilidad del método Wyckoff, también resaltan la necesidad de considerar cuidadosamente.

Además de los puntos anteriores, los resultados de la investigación también revelan una característica notable en forma de una varianza promedio baja, lo que muestra que la estabilidad de las fluctuaciones del mercado no cambia durante el período de análisis, esta estabilidad de la volatilidad puede atribuirse en gran medida a la diversificación inherente de las empresas que componen el índice S&P500, al cubrir una amplia gama de industrias y sectores, el índice es menos susceptible a eventos específicos que pueden causar fluctuaciones bruscas; en cambio, la dinámica

del mercado permanece relativamente estable, creando un entorno más predecible en el que aplicar el método Wyckoff; en este contexto, cabe señalar que en términos de desempeño, el método Wyckoff arrojó resultados promedio para cada transacción realizada durante el período de estudio, aunque no se registraron ganancias excepcionales, las operaciones siempre demostraron la capacidad de generar ganancias dentro de un rango de riesgo predeterminado. Si bien es posible que no genere rendimientos exorbitantes, su capacidad para generar rendimientos estables y predecibles es valiosa para los inversores que desean mantener la estabilidad de sus carteras en un entorno financiero volátil; por lo tanto, estos resultados apoyan la tesis de que el método Wyckoff ofrece un enfoque confiable y fiable para la toma de decisiones de inversión en el mercado de valores.

Por otra parte, además del análisis integral de los resultados, se llevó a cabo un examen exhaustivo del comportamiento de los precios en la segunda mitad de 2023 utilizando la plataforma de análisis TradingView, la plataforma ofrece una variedad de herramientas y gráficos para permitir un análisis preciso y detallado de los movimientos del mercado, cabe señalar que estas operaciones se realizan a través del corredor Vantage, que ofrece la ventaja de operar en una cuenta demo con activos incluidos en el índice S&P500, en una cuenta demo permite a los inversores probar estrategias de inversión y comprobar su rendimiento sin correr riesgos reales. Utilizando los datos recopilados de estas transacciones, se utilizaron fórmulas de desviación estándar y valor en riesgo (VaR) para obtener una imagen estadística completa de las inversiones realizadas, estas medidas son necesarias para evaluar los riesgos asociados con una inversión y determinar la posibilidad de pérdida en diferentes situaciones. El análisis estadístico muestra que el rendimiento mínimo esperado en el 99% de los escenarios posibles es de -17,98 unidades; sin embargo, cabe señalar que este valor es una medida conservadora del riesgo asociado con la inversión y no refleja necesariamente los resultados reales en todas las situaciones; a pesar de esto, la inversión generó un impresionante retorno de la inversión (ROI) del 73,96%, este ROI demuestra claramente la efectividad y rentabilidad de la estrategia utilizada durante el período de estudio; por tanto, estos resultados cuantitativos confirman firmemente la eficacia del método utilizado y confirman su utilidad como método para tomar decisiones de inversión en los mercados financieros. Además, proporcionan una visión detallada y completa de los resultados obtenidos durante el análisis del índice S&P500 en la segunda mitad de 2023, contribuyendo significativamente a comprender y evaluar la efectividad de la estrategia de inversión implementada.

En cuanto a la pregunta de investigación, el uso del método Wyckoff resulta ser una herramienta invaluable para una comprensión más precisa y detallada de los movimientos del precio del activo analizado, este método proporciona una estructura clara que le permite identificar más claramente las dinámicas de precios clave que deben tenerse en cuenta antes de iniciar una operación, lo que le permite controlar el riesgo de forma más eficaz y limitar las posibles pérdidas de capital; además, el Método Wyckoff proporciona un conjunto completo de principios y herramientas analíticas que ayudan a los inversores a obtener una comprensión más profunda de la dinámica del mercado y a tomar decisiones informadas sobre el momento adecuado para entrar o salir de una transacción, al identificar patrones específicos en el comportamiento de los precios, los inversores pueden evaluar con mayor precisión las condiciones del mercado y determinar si una operación es apropiada en un momento determinado. Este enfoque basado en Wyckoff ofrece beneficios notables al permitir a los inversores adaptarse más eficazmente a las condiciones cambiantes del mercado, al operar según los principios de Wyckoff, los inversores pueden tomar decisiones más informadas y estratégicas, lo que les permitirá aprovechar las oportunidades que ofrecen los mercados emergentes y evitar operaciones irracionales. Las ganancias pueden generar pérdidas financieras; por lo tanto, utilizar el método Wyckoff en el análisis y la gestión de los mercados financieros es una herramienta valiosa para los inversores que desean optimizar las decisiones de inversión y gestionar los riesgos de forma eficaz.

Al mismo tiempo, debe reconocerse que la sensibilidad del método Wyckoff a factores externos relacionados con la macroeconomía puede crear ciertas limitaciones a la hora de realizar transacciones a corto plazo; estos factores externos, como los cambios en la política económica, las fluctuaciones de las tasas de interés y las condiciones geopolíticas, pueden causar una mayor volatilidad en el mercado, lo que a su vez aumenta la incertidumbre y los riesgos asociados con el comercio, esta situación enfatiza la importancia de una evaluación continua, ya que los cambios en los indicadores macroeconómicos pueden tener un impacto significativo en la situación del mercado en el corto plazo. La mayor volatilidad y 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 cuidadoso, gestión de riesgos adecuada y ajustes continuos de la estrategia, 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 problema; 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 crear desafíos operativos a corto plazo, estos desafíos 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 en el análisis de la gráfica del S&P500 en un periodo de 6 meses permitió identificar con mayor precisión las fases de acumulación, distribución y tendencias del mercado facilitando así la evaluación de posibles puntos de entrada y salida. Además, el estudio y aplicación de sus leyes más importantes como la oferta y demanda, la acción del precio y el volumen, brindo una visión más completa del comportamiento del mercado al momento de tomar una decisión de compra o venta.
- El uso de la plataforma TradingView ha demostrado ser es un recurso eficaz, ya que por medio de sus herramientas ha sido más sencillo encontrar zonas de interés bajo las leyes de la metodología Wyckoff, por medio de los indicadores y las herramientas que nos brinda, proporcionando una visión más detallada en tiempo real la estructura del comportamiento del índice estudiado, ayudándonos a tomar una decisión más informada post análisis.
- Con los resultados obtenido luego haber concluido el backtesting, se revelo una tasa de éxito del 73,68% en las ordenes ejecutadas durante los 6 meses. Además, para complementar los resultados y proporcionar una visión más objetiva se aplicaron herramientas estadísticas para analizar la rentabilidad obtenida con las que se determinó que el 99% de las veces nuestra perdida máxima esperada aplicando el Método Wyckoff fue de - \$17,98.

9. Recomendaciones

- Es importante tener en cuenta que toda metodología que analiza el comportamiento de la acción del precio tiene sus limitaciones y no garantiza un éxito del 100%, por lo que se recomienda utilizar la metodología de Wyckoff como una parte de un enfoque integral de un análisis del mercado, complementándolo con otras herramientas y estrategias de gestión de inversiones.
- La plataforma TradingView ofrece una amplia gama de herramientas que se pueden aprovechar para realizar un análisis técnico más sólido, y se recomienda usar cada recurso de esta para poder automatizar nuestro análisis de gráficos, con herramientas como líneas de tendencia, osciladores y perfiles de volumen en temporalidades medianas, como son 1semana, 1días y 4 horas, en los que son más visibles los patrones de Wyckoff.
- Se pueden considerar estos resultados como validación de efectividad de la aplicación del Método Wyckoff y utilizarlos como base para desarrollar estrategias de inversión más sólidas y rentables en el mercado bursátil.

10. Bibliografía

- Acción Latina Trading. (29 de Junio de 2023). *ACCIÓN LATINA TRADING*. Obtenido de ACCIÓN LATINA TRADING: <https://accionlatina.com/como-funciona-la-bolsa-de-valores-de-nueva-york/>
- ASINKO. (2024). *asinko.com*. Obtenido de asinko.com: <https://www.asinko.com/trading/nyse-y-nasdaq-ecuador>
- Avatrade. (24 de Julio de 2023). *Avatrade*. Obtenido de Avatrade: <https://www.avatrade.es/informacion-de-trading/analisis/analisis-tecnico>
- Ávila, S. (2024). *ig.com*. Obtenido de ig.com: <https://www.ig.com/es/estrategias-de-trading/descubre-los-horarios-de-las-bolsas-mas-importantes-del-mundo-230331#:~:text=Horario%20bolsa%20de%20Nueva%20York,-La%20Bolsa%20de&text=La%20Bolsa%20de%20Nueva%20York%2C%20tambi%C3%A9n%20conocida%20como%20el%20N>
- Banco Internacional. (5 de Febrero de 2021). *bancointernacional*. Obtenido de bancointernacional: <https://www.bancointernacional.com.ec/que-es-y-como-funciona-el-sistema-financiero-ecuadoriano/>
- BlackRock. (14 de Julio de 2023). *blackrock*. Obtenido de blackrock: <https://www.blackrock.com/co/educacion/como-invertir-en-bonos>
- BlackRock. (14 de Julio de 2023). *blackrock*. Obtenido de blackrock: <https://www.blackrock.com/cl/educacion/fondo-de-inversion>
- Casas, S. (01 de 08 de 2021). *scribd.com*. Obtenido de scribd.com: <https://es.scribd.com/document/518345160/El-Metodo-Wyckoff-Wyckoff-Analytics>
- Castillo Torrealba, J. (21 de Enero de 2023). *Rankia*. Obtenido de Rankia: <https://www.rankia.co/blog/analisis-colcap/3994019-tradingview-que-como-funciona-precio>
- Comisión Nacional Del Mercado De Valores. (18 de Julio de 2023). *cnm.es*. Obtenido de cnm.es: <https://www.cnmv.es/portal/inversor/Decisiones-Inversion.aspx>
- Díaz Zuñiga , E. (14 de Julio de 2023). *ig*. Obtenido de ig: <https://www.ig.com/es/estrategias-de-trading/-que-son-los-instrumentos-financieros-y-cuantos-tipos-hay--210525>
- Díaz, N. (03 de Julio de 2021). *economipedia*. Obtenido de economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/mercado-de-valores-2.html>
- Estrategias de Inversion. (14 de Julio de 2023). *estrategiasdeinversion*. Obtenido de estrategiasdeinversion: <https://www.estrategiasdeinversion.com/herramientas/diccionario/mercados/bolsa-de-nueva-york-t-1352>
- Euroinnova. (18 de Julio de 2023). *euroinnova.ec*. Obtenido de euroinnova.ec: <https://www.euroinnova.ec/blog/que-son-las-decisiones-de-inversion#factores-que-influyen-en-lo-que-son-las-decisiones-de-inversion>
- FIAB. (29 de 02 de 2024). *handbook.fiabnet.org*. Obtenido de handbook.fiabnet.org: <https://handbook.fiabnet.org/bolsa-de-valores-de-quito/>
- FIAB. (29 de 02 de 2024). *handbook.fiabnet.org*. Obtenido de handbook.fiabnet.org: <https://handbook.fiabnet.org/bolsa-de-valores-de-guayaquil/>
- Fialli, F. (8 de Enero de 2019). *Tu Plan A: Bolsa y Trading*. Obtenido de Tu Plan A: Bolsa y Trading: <https://www.tuplanabolsaytrading.com/blog-de-fran-fialli/toma-decisiones-trading/>

Fondo de Cesantía del Magisterio Ecuatoriano. (7 de Junio de 2022). *maestrofinanciero*.
Obtenido de maestrofinanciero: <https://www.maestrofinanciero.com.ec/que-es-el-mercado-de-valores-2/>

GBM Academy. (18 de Noviembre de 2022). *GBM Academy*. Obtenido de GBM Academy:
<https://gbm.com/academy/que-es-una-inversion-tipos-y-ejemplos/>

Gonzalez, D. (02 de 09 de 2021). *scribd.com*. Obtenido de scribd.com:
<https://es.scribd.com/document/522833604/Esquematicas-Wyckoff>

Insights. (29 de Diciembre de 2022). *Insights*. Obtenido de Insights:
<https://blog.insightswm.com/insights-education/indice-bursatil/>

Invatati Afaceri. (10 de Diciembre de 2022). *Invatati Afaceri*. Obtenido de Invatati Afaceri:
<https://invatatiafaceri.ro/es/diccionario-financiero/sector-tecnologico-definicion-4-sectores-principales-inversiones-en-tecnologia/>

Jiménez, D. (17 de Septiembre de 2022). *economipedia.com*. Obtenido de economipedia.com:
<https://economipedia.com/definiciones/accion.html>

López, J. (1 de Septiembre de 2021). *economipedia*. Obtenido de economipedia:
<https://economipedia.com/definiciones/inversion.html>

López, J. F. (27 de Mayo de 2018). *economipedia*. Obtenido de economipedia:
<https://economipedia.com/definiciones/analisis-tecnico.html>

López, J. F. (1 de Septiembre de 2021). *economipedia*. Obtenido de economipedia:
<https://economipedia.com/definiciones/inversion.html>

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/>

Moran Chilán, J., Peña Ponce, D., & Soledispa Rodríguez, X. (25 de Enero de 2021). *fipcaec*.
Obtenido de fipcaec: <https://fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/372/663>

Ntokoso, N. (10 de 03 de 2024). *ig.com*. Obtenido de ig.com: <https://www.ig.com/es/estrategias-de-trading/backtesting-como-testear-una-estrategia-de-trading-220720>

Oliván, J. (24 de 02 de 2024). *admiralmarkets.com*. Obtenido de admiralmarkets.com:
<https://admiralmarkets.com/es/education/articles/shares/invertir-bolsa-nueva-york>

Santander. (6 de Junio de 2021). *Santander*. Obtenido de Santander:
<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>

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>

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

Vantage. (10 de 03 de 2024). *experienciatopstep.com*. Obtenido de experienciatopstep.com:
<https://experienciatopstep.com/mejores-brokers/vantage-fx/>

Vantage. (2024). *vantagemarkets.com*. Obtenido de vantagemarkets.com:
<https://www.vantagemarkets.com/es/about/>

Vázquez, R. (1 de Marzo de 2020). *economipedia*. Obtenido de economipedia:
<https://economipedia.com/definiciones/sp-500.html>

Velaria Inversores. (24 de Julio de 2023). *Velaria Inversores*. Obtenido de Velaria Inversores:
<https://velariainversores.com/sabes-cual-son-las-empresas-mas-grandes-del-sp500/>

Villahermosa, R. (22 de Enero de 2021). *Tradingwyckoff*. Obtenido de Tradingwyckoff:

<https://tradingwyckoff.com/metodo-wyckoff/>
Villahermosa, R. (2022). *La metodología Wyckoff en profundidad*. Independently published.

BOLSA DE VALORES

GUÍA

PARA INVERTIR EN ÍNDICES BURSÁTILES

AUTORES:

David Antonio Cabrera Peralta
Deysi Marivel Dias Luzón

2023 / 2024

Índice General 2

Introducción	75
¿Bolsa de Valores?.....	76
¿Cómo Funciona?.....	76
Títulos que se Negocian	76
Renta Variables.....	76
Renta fija.....	76
Principales Bolsas de Valores del Mundo.....	77
Bolsas de Valores de Ecuador.....	79
<i>Bolsa de Valore de Quito</i>	79
<i>Bolsa de Valores de Guayaquil</i>	80
Índices Bursátiles	81
¿Para qué Sirven?	81
¿Cómo Invertir en la Bolsa de Valores NYSE?.....	81
¿Quiénes Pueden Invertir en la NYSE?	81
¿Productos en los que Invertir en la NYSE?.....	81
¿Cuál es el Monto Mínimo para Invertir en la NYSE?.....	82
Horario para Invertir.....	82
Estrategia de Inversión	82
Pasos para Invertir en el Mercado de Valores	84
Primera Fase: Creación de cuenta en el Bróker y Plataforma TradingView	87
1. <i>Escoger un Bróker</i>	87
2. <i>Creación de una Cuenta Trading</i>	90
Segunda Fase: Operativa.....	90
1. <i>Selección de Activo</i>	90
Tercera Fase: Retiro de Fondos.....	91
Conclusión	91

Índice Tablas

Tabla 23. Incremento respecto al riesgo para el cálculo de la desviación estándar	58
Tabla 24. Promedio de las ganancias	58
Tabla 25. Cálculo de la desviación estándar	58
Tabla 26. Comparación con la tasa de oportunidad.....	60
Tabla 27. Capitalización Bursátil del sector Económico de la BVQ.....	79

Tabla 28. Indicadores Financieros de la BVQ	79
Tabla 29. Capitalización Bursátil de la BVG.....	80
Tabla 30. Indicadores Financieros BVG.....	81
Tabla 31. Productos que se desglosa en la BV de NYSE	82

Índice Figura

Figura 21. Capitalización Bursátil del año 2018.....	79
Figura 22. Capitalización Bursátil del año 2019.....	80
Figura 23. Tipos de Bróker	87
Figura 24. Bróker Seleccionado.....	87
Figura 25. Ingresos de los datos en el sistema	88
Figura 26. Portal de acceso	88
Figura 27. Apertura de cuenta.....	89
Figura 28. Verificación de identidad	89
Figura 29. Interfax de usuario.....	89
Figura 30. Creación de una cuenta Trading	90
Figura 31. Análisis de activo seleccionado.....	90
Figura 32. Operación en el bróker	90

Índice de Gráficas

Gráfica 1. Estrategias de inversión	83
Gráfica 2. Mercado de valores en Ecuador	84
Gráfica 3. Pasos para invertir en un activo	85
Gráfica 4. Pasos para el retiro de fondos	86



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)

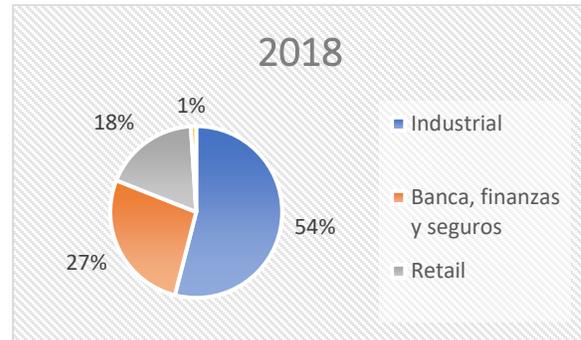
Capitalización Bursátil del sector Económico.

Tabla 27. 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
Total	100	100

Nota: Capitalización de la BVQ.

Figura 18. Capitalización Bursátil del año 2018



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

Tabla 28. 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)

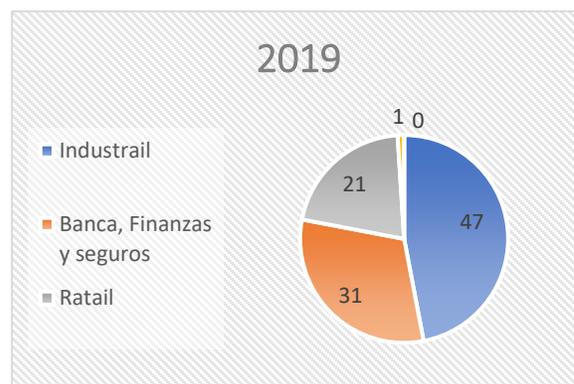
Capitalización Bursátil del sector Económico.

Tabla 29. *Capitalización Bursátil de la BVG*

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

Nota: La tabla muestra la capitalización de la BVG.

Figura 19. *Capitalización Bursátil del año 2019*



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

Tabla 30. 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	17,53%	17,54%
Ganancias/Patrimonio neto		
RAI	15,38%	15,39%
Ganancias/Activo		

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 31. *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%
Total	2243		29,9755 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

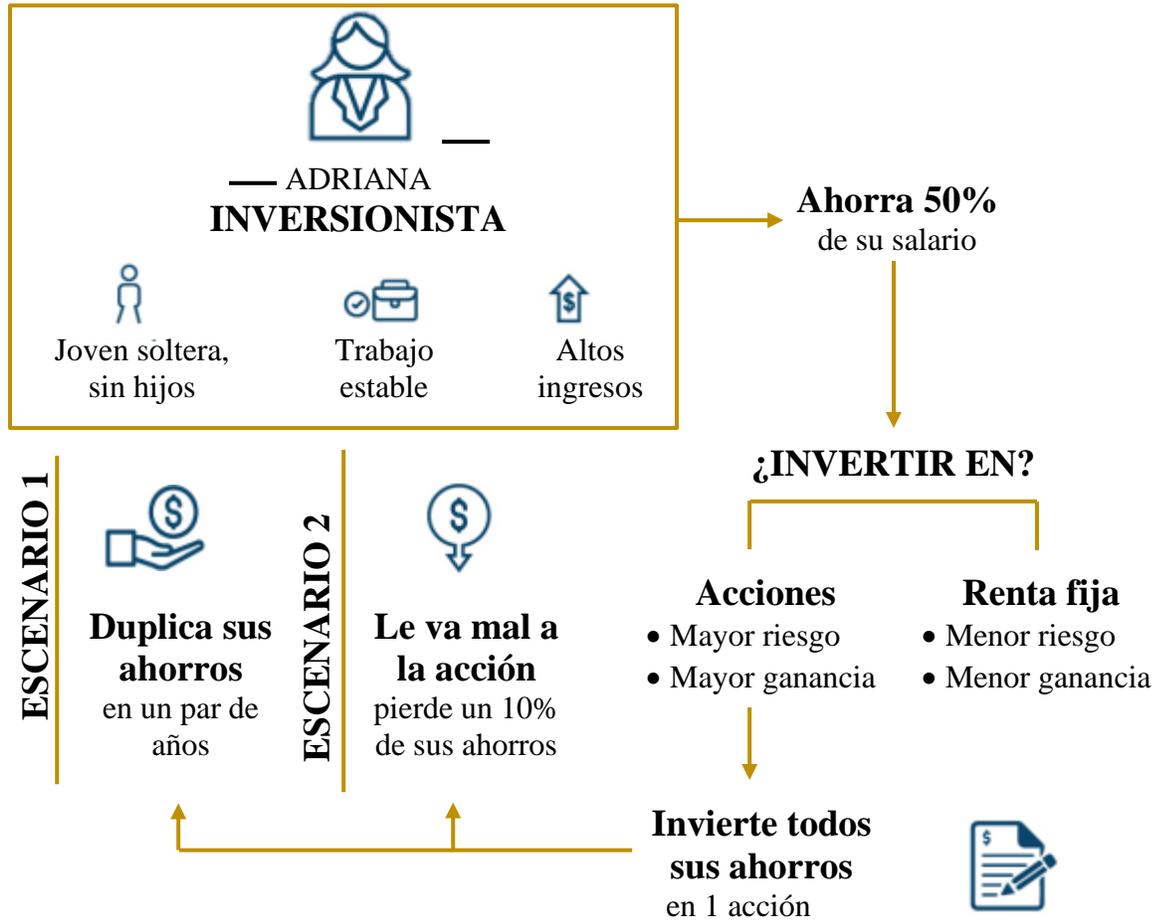
La Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE) está abierta de lunes a viernes, de 9:30 a. m. a 4:00 p. m. (EST). Sin embargo, puede realizar órdenes de compra y venta en cualquier momento. Sólo debes saber que no trabajarán horas extras. (Ávila, 2024)

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.

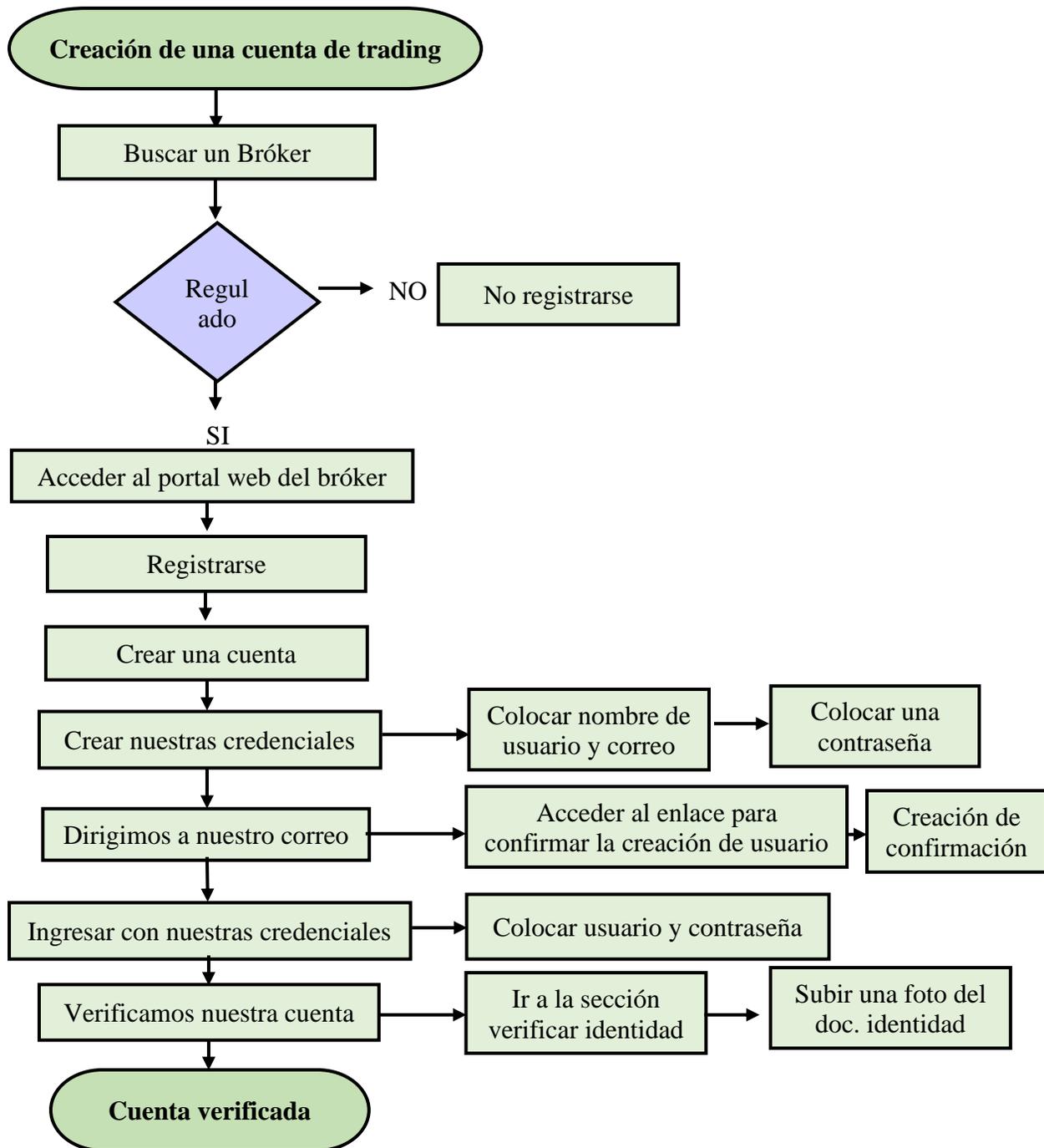
Gráfica 1. Estrategias de inversión



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

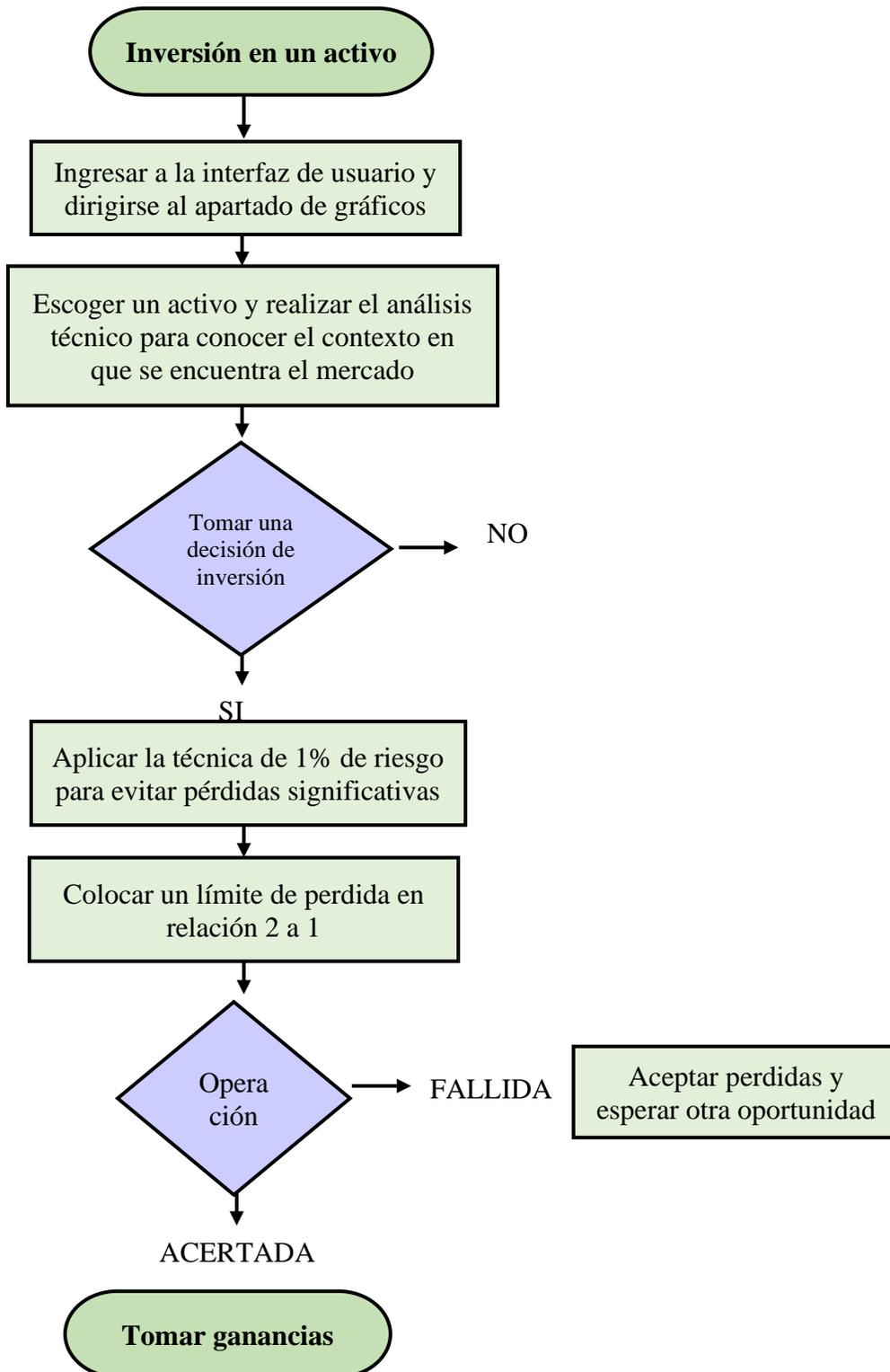
Pasos para Invertir en el Mercado de Valores

Gráfica 2. Mercado de valores en Ecuador



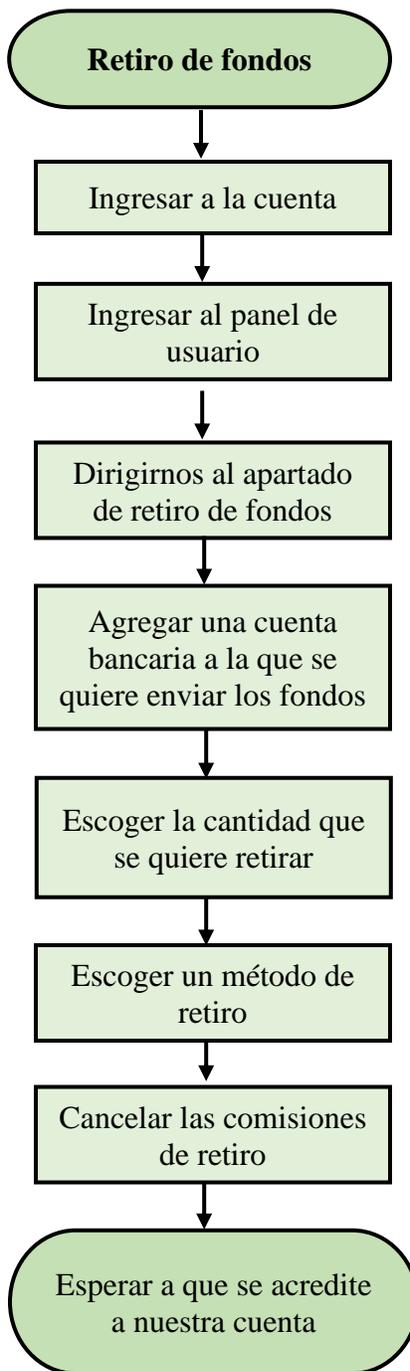
Nota: El gráfico no muestra los pasos que se debe de tomar en cuenta al momento de invertir en las Bolsas de Valores.

Gráfica 3. Pasos para invertir en un activo



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

Gráfica 4. Pasos para el retiro de fondos



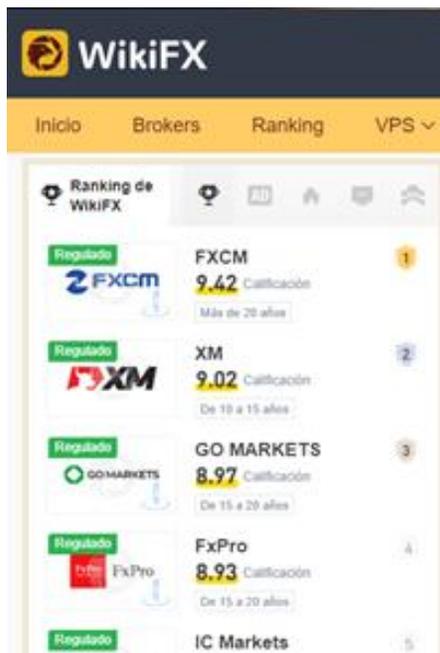
Nota: En la presente grafica vemos los pasos a seguir para el retiro de los fondos.

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 20. 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

dirigirnos al apartado de creación de cuenta.

Figura 21. 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 22. Ingresos de los datos en el sistema

País *
Ecuador

Correo electrónico *

Código de verificación de correo electrónico * **ENVIAR**

Contraseña *

Referido por

Individual Compañía

No soy residente de EE. UU.

Acepto que Vantage utilice mis datos para información de productos/servicios, ofertas, eventos y soporte de aplicaciones. Puede anular su suscripción en cualquier momento. Para obtener más información, consulte nuestro [política de privacidad](#).

CREAR UNA CUENTA

[Reactivar el correo](#) / [Acceso](#)

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 23. Portal de acceso

English

Client Portal Login

Email Address Phone Number

Email *
mari1999dias@gmail.com

Password *

Log in

[Forgot Password?](#)

Not A Client? [Open Live Account](#)

Nota: La figura es una ventana 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 24. Apertura de cuenta

Apertura de Cuenta
Configuración de cuenta

1. Elija una plataforma de trading

2. Elija un tipo de cuenta

3. Elija una divisa de cuenta

He leído y acepto los [Términos y Condiciones](#).

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 25. Verificación de identidad

Account Opening
Personal Details

* First Name: Marivel
* Last Name: Días

* Gender: Male Female

* Date Of Birth: 21 / 12 / 1999

* Phone Number: 593 961567756

* Country of main residency: Ecuador

* Nationality: Ecuadorian

Next

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 26. Interfaz de usuario

Vantage

Verificación de identidad

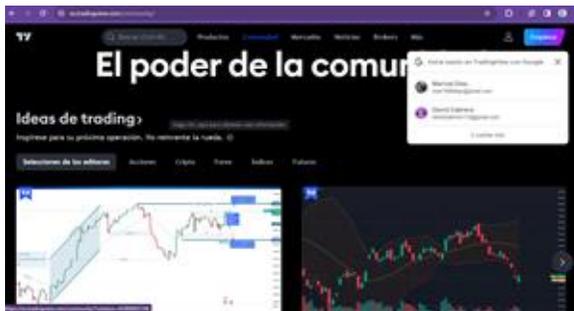
Verificar

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 27. 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.

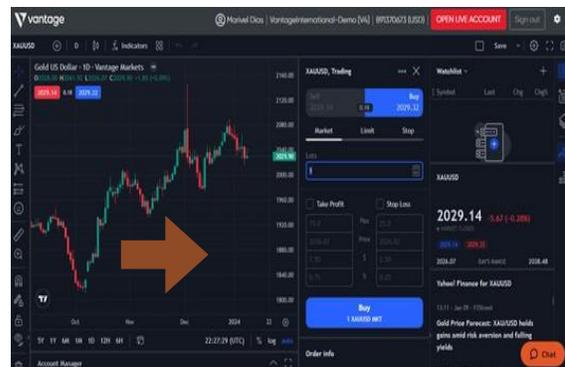
Figura 28. Análisis de activo seleccionado



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 29. 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 de la Guía para Invertir en Índices

Bursátiles

N°	Palabras	Significado
1	Actividad constante	La necesidad de participar o estar involucrado de manera continua en una tarea o actividad. En el contexto financiero, la generación de ingresos pasiva busca evitar la necesidad de una actividad constante para obtener beneficios.
2	Bolsa de Valores	Un mercado organizado donde se compran y venden acciones y otros valores. Facilita la negociación entre compradores y vendedores.
3	Broker	Un intermediario financiero que facilita la compra y venta de activos financieros, como acciones, divisas u otros instrumentos.
4	Capital invertido	La cantidad de dinero o recursos financieros que se invierte en diversas formas con el objetivo de generar rendimientos y beneficios económicos.
5	Capitalización	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.
6	Comisiones	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.
7	Costos asociados	Los gastos vinculados a una inversión, que pueden incluir comisiones, tarifas y otros cargos.
8	Crecimiento Sostenible	Un tipo de crecimiento que puede mantenerse a lo largo del tiempo sin causar daños a los recursos o condiciones ambientales.
9	Desempeño financiero	La evaluación de cómo una empresa ha realizado económicamente durante un periodo específico, generalmente medido en términos de ingresos, beneficios y otros indicadores financieros.
10	Dominio	La dirección única que identifica a un sitio web en internet.
11	Empresa Emisora	La compañía que emite el papel comercial. En este contexto, el inversor adquiere un título de deuda de dicha empresa.
12	Generaciones generadas	Los beneficios financieros obtenidos a partir de las inversiones. La diversificación busca compensar posibles pérdidas con las ganancias generadas en otras áreas.
13	Generación de ingresos de manera pasiva	La obtención de ganancias sin una participación continua. Implica que los recursos financieros trabajen automáticamente para generar ingresos, beneficiando económicamente al inversionista sin la necesidad de una actividad constante.
14	Inactividad	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.
15	Inversionista	Persona o entidad que invierte dinero en acciones u otros instrumentos financieros con el objetivo de obtener rendimientos.
16	Índices	Representan el rendimiento general de un grupo de acciones o activos financieros. Pueden servir como indicadores del mercado o de sectores específicos.
17	Interfaz de usuario	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.
18	Inversiones de Renta Fija	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.
19	Mercado abierto	Un mercado donde los activos, en este caso, acciones, pueden ser comprados y vendidos libremente entre los inversionistas, sin restricciones significativas.
20	Mitigar el Riesgo	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.
21	Página web	Un conjunto de páginas interconectadas en internet que contienen información y recursos accesibles a través de un navegador web.
22	Pérdidas Potenciales	La posibilidad de sufrir disminuciones en el valor de una inversión. La diversificación busca mitigar estas pérdidas al no depender exclusivamente de una única inversión.
23	Periodo Determinado	Un intervalo de tiempo específico durante el cual se realiza una inversión o contrato. En el caso del papel comercial, indica el tiempo que el dinero está invertido antes de obtener ganancias.
24	Recursos financieros	Los activos, fondos o bienes económicos que se utilizan en inversiones y operaciones financieras para generar ingresos.
25	Regulado	Sujeto a regulaciones y supervisión por parte de autoridades financieras. Un broker regulado cumple con las normativas establecidas.
26	Ranking	Una lista clasificada de elementos según su rendimiento, posición o calificación.
27	Rendimiento negativo	La disminución del valor de una inversión en comparación con el capital inicial. La diversificación busca reducir el impacto de posibles rendimientos negativos concentrando los recursos en diversas oportunidades.
28	Relación riesgo-beneficio	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.
29	Órganos Regulatorios	Instituciones gubernamentales o entidades independientes encargadas de supervisar y regular el funcionamiento de los mercados financieros para garantizar su integridad y transparencia.
30	Vulnerabilidad	La susceptibilidad de una cartera de inversiones a eventos adversos específicos, como la baja en el rendimiento de una empresa en particular.

Anexo 2. Glosario general

N°	Palabras	Significado
1	Asignación eficiente de recursos	Distribución óptima de recursos económicos entre diferentes usos para maximizar el rendimiento y el bienestar económico.
2	Absorción	Capacidad de uno de los lados del mercado para bloquear el mercado en una dirección específica al absorber la oferta o la demanda disponible.
3	Acumulación	Proceso mediante el cual los grandes operadores compran grandes cantidades de un activo a lo largo del tiempo, generalmente en preparación para un movimiento alcista en el precio.
4	Barómetro	Indicador o referencia que se utiliza para medir o evaluar la situación económica o financiera de un país o región. En este contexto, se refiere al mercado de valores como un indicador del estado de la economía global.
5	Crashes	Término utilizado para describir caídas abruptas y significativas en los precios de los valores en el mercado de valores. Los "crashes" pueden tener un impacto negativo en la economía y generar incertidumbre en los mercados financieros.
6	Clasificación Estándar Global Industrial (GICS)	Un sistema de clasificación utilizado para categorizar empresas en función de su actividad comercial principal. Este sistema ayuda a los inversores a entender la composición de los índices bursátiles y a realizar análisis sectoriales.
7	Cálculos matemáticos y algoritmos	Procesos matemáticos y procedimientos lógicos utilizados en el análisis técnico para analizar datos financieros y generar señales de compra o venta.
8	Contrapartida	En una transacción financiera, la parte que asume el lado opuesto de la operación. Por ejemplo, en una transacción de compra de acciones, el vendedor es la contrapartida del comprador.
9	Capitalización	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.
10	Depósitos de compensación y liquidación	Instituciones encargadas de realizar la compensación y liquidación de las operaciones realizadas en el mercado de valores, asegurando el cumplimiento de las obligaciones financieras de los participantes en las transacciones.
11	Derivados financieros	Instrumentos financieros cuyo valor está vinculado al valor de un activo subyacente, como acciones, bonos, materias primas o índices bursátiles.
12	Desplazamiento del precio	Proceso mediante el cual el precio de un activo se mueve en respuesta a cambios en la oferta y la demanda. Cuando

		la oferta supera a la demanda, el precio tiende a disminuir, y cuando la demanda supera a la oferta, el precio tiende a aumentar.
13	Distribución	Proceso mediante el cual los grandes operadores venden grandes cantidades de un activo a lo largo del tiempo, generalmente en preparación para un movimiento bajista en el precio.
14	Excedentes de capital	Fondos adicionales disponibles para inversión después de satisfacer todas las obligaciones financieras y necesidades básicas.
15	Financiamiento	Proceso mediante el cual una entidad adquiere fondos para sus actividades o proyectos a través de la emisión de deuda, acciones o préstamos.
16	Fluctuaciones	Variaciones o cambios en los precios de los valores que se negocian en el mercado de valores, los cuales pueden ser causados por diversos factores económicos, políticos o sociales.
17	Gestores y analistas	Profesionales que administran fondos de inversión u otros activos financieros, o que analizan datos financieros para tomar decisiones de inversión.
18	Gestión del riesgo	Proceso de identificación, evaluación y mitigación de los riesgos asociados con las inversiones. La gestión del riesgo es fundamental para proteger el capital y maximizar los rendimientos en los mercados financieros.
19	Intermediación financiera	Función realizada por instituciones financieras que facilitan la transferencia de fondos de aquellos con excedentes de capital a aquellos que necesitan financiamiento.
20	Instrumento financiero	Contrato negociable que representa un derecho de propiedad o de deuda y puede ser comprado, vendido o negociado en un mercado financiero.
21	Mercado de valores	Entorno físico o virtual donde empresas privadas y públicas buscan financiamiento emitiendo valores o acciones, atrayendo el ahorro de los inversores.
22	Norma	Regla o disposición establecida por una autoridad competente, como una ley o regulación, que regula el comportamiento o las actividades en un determinado ámbito. En este contexto, se refiere a la "Ley de Mercado de Valores" de Ecuador como la normativa que regula el funcionamiento del mercado de valores en el país.
23	Operaciones Bursátiles	Transacciones de compra y venta de activos financieros realizadas en los mercados bursátiles.
24	Índices de acciones	Obligaciones financieras de una entidad que requieren el pago de efectivo u otros recursos en el futuro.
25	Pasivo	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.
26	Patrimonio	Valor neto de una empresa, calculado como la diferencia entre sus activos y pasivos.
27	Producto Interior Bruto (PIB)	El valor monetario total de todos los bienes y servicios producidos en un país durante un período de tiempo específico, generalmente un año.
28	Patrones gráficos	Formaciones en un gráfico de precios que se repiten a lo largo del tiempo y que pueden proporcionar señales sobre la dirección futura del mercado. Algunos ejemplos de patrones gráficos son los triángulos, los rangos de precios y los máximos y mínimos importantes.
29	Position trader	Operador que mantiene sus posiciones abiertas durante un período prolongado, generalmente semanas o meses, aprovechando las tendencias principales del mercado.
30	Rentabilidad	Rendimiento generado por una inversión, expresado como un porcentaje del capital invertido. Representa el beneficio o la utilidad obtenida.
31	Riesgo	Posibilidad de que una inversión no cumpla con las expectativas esperadas y genere pérdidas en lugar de ganancias. La relación entre riesgo y rentabilidad implica que, a mayor potencial de ganancia, mayor es el riesgo asociado.
32	Reserva Federal (FOMC)	El Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal de los Estados Unidos, responsable de establecer la política monetaria del país.
33	Segmentos	Divisiones o categorías dentro del mercado de valores que agrupan valores similares o con características comunes. En este caso, se refiere a los diferentes segmentos del mercado de valores en Ecuador, como el mercado bursátil, el extrabursátil y el privado.
34	Tendencia lateral o rango	Movimiento del precio en el que no hay una dirección clara hacia arriba o hacia abajo, caracterizado por un equilibrio relativo entre la oferta y la demanda.
35	Volatilidad del Mercado	Medida de la variabilidad de los precios de los activos financieros en un período de tiempo determinado.



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Loja, 15 de agosto del 2023

Mgtr. Dunia Maritza Yaguache Maza
**DIRECTORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE LA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**
Ciudad. –

De mi consideración:

Yo, **DAVID ANTONIO CABRERA PERALTA** portador de la cédula Nro. 1104567498 estudiante del Ciclo VII – Paralelo “C” de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, de conformidad con lo establecido en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, me dirijo a su autoridad con la finalidad de solicitarle se proceda a designar un docente de la Carrera para que informe sobre PERTINENCIA Y COHERENCIA del Proyecto de Trabajo de Integración Curricular adjunto, denominado: **APLICACIÓN DEL MÉTODO WYCKOFF EN EL ÍNDICE BURSÁTIL S&P 500 Y SU IMPACTO EN LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN EN EL PERIODO 2022**, a fin de continuar con el respectivo trámite de desarrollo, previo a optar el grado de Licenciado en Contabilidad y Auditoría.

Por la favorablemente atención que se sirva dar a la presente, me anticipo en expresarle mi debido agradecimiento.

Atentamente,



David Antonio Cabrera Peralta
CI: 1104567498
PETICIONARIO



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 S&P 500, periodo 2023", perteneciente a David Antonio Cabrera Peralta, con número de cédula 1104567498, 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

WhatsApp: +593994857515



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

