

**NUEVAS ALTERNATIVAS DE INVERSIÓN CON EL USO DEL INTERNET,  
ANÁLISIS DEL MERCADO FOREX Y LA PLATAFORMA FXCM COMO  
ALTERNATIVA PARA INVERSIONISTAS**

**FRANKI JOSÉ SARMIENTO HERNÁNDEZ**

**Asesor:**

**JOSÉ JOAQUÍN ALZATE**



**UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE BUCARAMANGA**

**FACULTAD DE INGENIERÍA FINANCIERA**

**BUCARAMANGA**

**2005**

**NUEVAS ALTERNATIVAS DE INVERSION CON EL USO DEL INTERNET,  
ANALISIS DEL MERCADO FOREX Y LA PLATAFORMA FXCM COMO  
ALTERNATIVA PARA INVERSIONISTAS**

**FRANKI JOSÉ SARMIENTO HERNÁNDEZ**

**Proyecto de grado para optar el título  
de Ingeniero Financiero**

**Asesor:**

**JOSÉ JOAQUÍN ALZATE**

**UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE BUCARAMANGA**

**FACULTAD DE INGENIERÍA FINANCIERA**

**BUCARAMANGA**

**2005**

**Nota de aceptación**

---

---

---

---

---

---

---

**Presidente del Jurado**

---

**Jurado**

---

**Jurado**

Bucaramanga, \_\_\_\_\_

## CONTENIDO

|  | <b>Pág.</b> |
|--|-------------|
| INTRODUCCIÓN .....   | 7           |
| OBJETIVOS.....   | 9           |
| 1.0 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA Y JUSTIFICACIÓN.....                              | 10          |
| 1.1 ANTECEDENTES.....  | 12          |
| 1.2 ORIGENES DEL FOREX.....  | 13          |
| 1.3 INTERNET EN COLOMBIA.....  | 16          |
| 1.4 MARCO LEGAL COLOMBIANO.....  | 18          |
| 1.5 COMERCIO ELECTRONICO EN COLOMBIA.....  | 24          |
| 2.0 MARCO TEORICO .....  | 26          |
| 3.0 LA ESTRUCTURA DE LOS MERCADOS DE INVERSIÓN.....                              | 27          |
| 3.1 MERCADOS CENTRALIZADOS .....   | 28          |
| 3.2 ¿QUÉ MUEVE A LOS MERCADOS? .....   | 30          |
| 3.3 NORMAS ACEPTADAS SOBRE LAS COTIZACIONES: QUÉ SIGNIFICAN<br>LOS NÚMEROS ..... | 40          |
| 3.4 SPREAD: EL COSTO FUNDAMENTAL DE LA OPERACIÓN.....                            | 41          |
| 3.5 OPERACIÓN DEL DEMO DE LA PLATAFORMA .....                                    | 44          |

|  |    |
|--|----|
| 3.6 GESTIÓN DE RIESGO.....   | 47 |
| 3.7 SEGURIDAD DE LOS FONDOS .....                                      | 48 |
| 3.8 REGULACION DE LOS NEGOCIOS.....                                    | 49 |
| 4.0 PRINCIPIOS BASICOS DEL ANALISIS TECNICO .....                      | 51 |
| 4.1 CÓMO APLICAR EL ANÁLISIS TÉCNICO.....                              | 69 |
| 4.2 PRINCIPIOS BÁSICOS FUNDAMENTALES QUE TODO OPERADOR DEBE SABER..... | 70 |
| 5.0 PSICOLOGÍA DE LA COMPRAVENTA.....                                  | 72 |
| 6.0 FOREX Vs MERCADO DE ACCIONES .....                                 | 74 |
| 7.0 VENTAJAS DEL MERCADO FOREX.....                                    | 76 |
| 7.0 VENTAJAS DEL MERCADO FOREX.....                                    | 76 |
| 8.0 CONCLUSIONES .....   | 78 |
| BIBLIOGRAFÍA.....  | 80 |

## LISTADO DE ANEXOS

|   | <b>Pág.</b> |
|---|-------------|
| ANEXO 1 GRADOS DE SISTEMATIZACIÓN DE LAS EMPRESAS EN COLOMBIA.....                    | 81          |
| ANEXO 2 UN SISTEMA DE INTELIGENCIA DE NEGOCIOS.....                                   | 82          |
| ANEXO 3 REPRESENTACION GRAFICA DE LOS EFECTOS DE LA LEY DE COMERCIO ELECTRONICO ..... | 83          |
| ANEXO 4 BENEFICIOS LEY DE COMERCIO ELECTRONICO.....                                   | 84          |
| ANEXO 5 OFICINAS INTERNACIONALES DEL FOREX .....                                      | 85          |
| ANEXO 6 PROGRAMAS DE REVENDEDOR DE VALOR AGREGADO .....                               | 88          |
| ANEXO 7 FORMAS DE REALIZAR LOS DEPOSITOS.....   | 89          |
| ANEXO 8 COMO ABRIR UNA CUENTA MINI.....   | 90          |
| ANEXO 9 DETALLES DE OPERACIÓN DE LA CUENTA MINI .....                                 | 95          |
| ANEXO 10 MODELO APERTURA CUENTA DE ENSAYO.....  | 97          |
| ANEXO 11 TELEFONOS DE SERVICIO ALCLIENTE EN DIVERSOS PAISES..                         | 99          |

## INTRODUCCIÓN

La actual coyuntura económica colombiana y su posición respecto de las tasas de interés ha generado una serie de escenarios financieros los cuales están asociados a diversas ventajas y desventajas respecto del ámbito de la inversión y el consumo. Unas tasas de interés bajas, como las actuales, tienen como propósito primordial la recuperación de la economía y el crecimiento mediante el aumento del gasto y del consumo; sin embargo esta condición disminuye el interés de los inversionistas convencionales por el fomento del ahorro y las posibilidades de inversión en bonos y papeles financieros, siendo afectados de forma directa en la disminución de los rendimientos de dichos activos sumados a la carga tributaria sobre las transacciones lo cual está conduciendo a que se muevan grandes cantidades de capital por fuera de los sistemas financieros y a que los inversionistas estén buscando diversas alternativas de inversión para obtener mejores rentabilidades.

Con la integración del Internet a diversos campos de desarrollo entre los cuales se incluye el área de las finanzas, han surgido entonces nuevas alternativas de negocios basados en el fortalecimiento de las plataformas tecnológicas y de telecomunicaciones y su final interacción sobre las diversas áreas de negocios.

Es por esto que surge FXCM a través del FOREX como una alternativa de generar ganancias para inversionistas a través de los mercados de divisas (FOREX) sobre cuyas ventajas sobresalen las de la participación con montos de inversión mínimos al alcance de cualquier persona o empresa y a su vez con la generación de rentabilidades que son bastante atractivas aprovechando el seguimiento permanente, minuto a minuto de toda la información necesaria para poder tomar decisiones de inversión sobre el mercado de divisas en tiempo real.

Es por ello que el presente trabajo tiene como propósito el análisis y el conocimiento mas detallado acerca del mercado FOREX como alternativa para el desarrollo de nuevas oportunidades de negocios y el planteamiento de sus ventajas y desventajas para la conceptualización básica acerca del mercado de divisas a fin de que los futuros inversionistas se documenten de información

importante para poder realizar sus negocios a través de la plataforma informativa y tecnológica de FXCM.



## **OBJETIVOS**

### **Objetivo general**

Ampliar los conocimientos acerca nuevas alternativas de generación de negocios dentro de las crecientes posibilidades tecnológicas, análisis del marco legal colombiano y el aprovechamiento de los mercados de divisas FOREX mediante el uso de la herramienta FXCM como nueva alternativa de inversión con el uso de la Internet.

### **Objetivos específicos**

- Conocer sobre alternativas tecnológicas como aporte para el fortalecimiento de nuevas estructuras de negocios.
- El desarrollo de la Internet en Colombia y su legalidad para la realización de negocios sobre esta plataforma.
- Conceptualización acerca del mercado de divisas.
- Análisis acerca de la conformación del mercado FOREX, legalidad y seguridad de la plataforma FXCM.
- Descripción de las principales características del mercado FOREX.
- Presentación de un glosario y terminología básica requerida para el entendimiento del FOREX y la operación de la plataforma FXCM.
- Uso de la plataforma de FXCM como alternativa de inversión en divisas.
- Análisis de la plataforma FXCM, ventajas, desventajas, costos, seguimiento y operación.
- Análisis comparativo entre la utilización del sistema FXCM del FOREX y los sistemas de Firms intermediarias comisionistas.

## 1.0 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA Y JUSTIFICACIÓN

El proceso de coyuntura económica en Colombia con relación al manejo del capital de los inversionistas a través de los sistemas financieros está disminuyendo la propensión al ahorro dadas las condiciones de rentabilidad que se están presentando, prueba de ello son las excesivas campañas de publicidad ofertando premios por la apertura de CDTs sumados a la incursión de nuevos roles cada vez más comerciales de los diversos ejecutivos de las entidades financieras buscando captar nuevos clientes.

Lo anterior sumado al desconocimiento respecto de nuevas alternativas de inversión prácticamente está conduciendo a que los inversionistas se orienten a buscar nuevas alternativas de negocios que brinden rentabilidades por encima de los porcentajes ofrecidos por las entidades financieras.

Como un desbalance a todo esto podemos darnos cuenta que cuando los Bancos publican sus balances anuales, estos presentan grandes ganancias a través de sus operaciones y paradójicamente a pesar de todo esto las tasas ofrecidas por captación son siempre bajas.

Gracias al desarrollo informático y al avance de las tecnologías de la información y las telecomunicaciones, el mercado de compraventa de divisas (FOREX) se ha vuelto más accesible para todo el mundo. Hasta hace poco, los únicos que podían participar en este mercado eran Bancos, las compañías multinacionales y otros intermediarios financieros, hoy en día los participantes pueden clasificarse en cinco grupos; Bancos Centrales, Bancos Comerciales, Brokers, Empresas Internacionales e Individuos Particulares.

En el contexto local Bucaramanga posee una excelente cobertura de acceso a Internet en donde próximamente también será pionera de los sistemas de redes

inalámbricas WI LAN<sup>1</sup> lo cual permitirá la posibilidad de crear nuevas estructuras de negocios que podrán ser aprovechadas por los nuevos ingenieros financieros para incursionar en campos de negociación que muy posiblemente irán generando nuevos espacios participativos para contribuir al crecimiento y la generación de bienestar a través de nuevas estructuras de negocios basados en la bondades del Internet y el uso del comercio electrónico.

Colombia como país emergente tiene un mercado financiero poco desarrollado, con pocas posibilidades de financiación e inversión y un margen de intermediación<sup>2</sup> alto incrementando el costo de las negociaciones financieras.

Por lo anterior se pretende con esta investigación ampliar las alternativas de inversión mediante el conocimiento del mercado de negociación de divisas FOREX a través de la plataforma FXCM mediante el uso de la Internet.

---

<sup>1</sup> productos y tecnología inalámbricos innovadores de banda ancha y puentes Ethernet inalámbricos avanzados que permiten la transmisión de datos a alta velocidad.

<sup>2</sup> Es la diferencia que existe entre el interés que pagan las entidades financieras a los ahorradores, y la tasa de interés que cobran al cliente por otorgarle un préstamo.

## 1.1 ANTECEDENTES

En los últimos años se ha creado interés por parte de las personas en especular con los tipos de cambio de las divisas en el mercado y como consecuencia se genera la expectativa de obtener beneficios, cuando la cotización del mercado cambia a favor del negociante, ya sea por eventos que afecten mundialmente el comportamiento de las divisas o por noticias de acontecimientos futuros en la economía.

El mercado del intercambio de divisas es el más grande del mundo, con un volumen diario de operaciones de más de 1,8 trillones de dólares<sup>3</sup>, haciéndolo uno de los mercados más interesantes y apasionantes para operar gracias a su incursión como plataforma de negocios a través de la Internet, convirtiéndose entonces en la más importante herramienta informativa y operativa que ha permitido dinamizar los mercados y ha creado nuevas oportunidades de negocios latentes en la globalización de las oportunidades y en la dinámica de la operación continua e interrumpida.

Es muy importante para el Ingeniero financiero crear nuevas oportunidades de inversión a través de la búsqueda y el conocimiento de mercados alternativos diferentes a los sistemas tradicionales de inversión dentro de los cuales se puedan crear espacios participativos que generen importantes ingresos y que permitan brindar bienestar y riqueza a los nuevos inversionistas.

---

<sup>3</sup> FUENTE: <http://www.FOREX.com>

## 1.2 ORIGENES DEL FOREX

### El Tratado de Bretton Woods<sup>4</sup>



Foto: Milton Friedman

En 1967, un banco de Chicago denegó un préstamo en libras esterlinas a un profesor universitario llamado Milton Friedman porque su intención era utilizar los fondos para hacer una venta en descubierto de divisas británicas. Friedman, que consideraba que las libras esterlinas estaban sobrevaluadas en relación con el dólar, quería vender las divisas y luego volver a comprarlas, una vez que las divisas hubieran bajado de precio, reintegrando el préstamo al banco y logrando a la vez una rápida ganancia. El banco basó su negativa en el Tratado de Bretton Woods, establecido veinte años antes, que fijaba la paridad de las monedas nacionales contra el dólar, y establecía el precio del dólar a 35 dólares por onza de oro. .

El Tratado de Bretton Woods, establecido en 1944, tenía como objetivo lograr la estabilidad monetaria internacional evitando la fuga de capitales, y restringiendo la especulación en las divisas mundiales. Antes del Tratado, el patrón de cambio oro -vigente entre 1876 y la Primera Guerra Mundial- dominaba el sistema económico internacional. En virtud del patrón de cambio oro, las monedas alcanzaron una nueva fase de estabilidad porque estaban respaldadas por el precio del oro. Este sistema puso punto final a la práctica ancestral utilizada por reyes y gobernantes de desvalorizar arbitrariamente la moneda y generar inflación.



Sin embargo, el patrón de cambio oro no era perfecto. A medida que una economía se fortalecía, aumentaban significativamente las importaciones poniendo presión sobre las reservas de

<sup>4</sup> FUENTE: URL: <http://www.FOREX.com>.

oro necesarias para respaldar los desembolsos de dinero. Como resultado, el suministro de dinero se reducía, los tipos de interés aumentaban y la actividad económica se desaceleraba hasta generar una recesión. Posteriormente, los precios de los bienes bajaban drásticamente luciendo atractivos para otras naciones, que se apresuraban a comprar, inyectando de esta manera oro en la economía hasta aumentar el suministro de dinero, bajar los tipos de interés y reactivar la economía. Estos patrones de prosperidad/declive prevalecieron durante el patrón de cambio oro hasta que el inicio de la Primera Guerra Mundial interrumpió el flujo comercial y el movimiento libre del oro.

Después de las guerras, se estableció el Tratado de Bretton Woods, mediante el cual los países participantes convenían en tratar de mantener el valor de su moneda con un margen estrecho contra el dólar y un patrón de oro pertinente según fuera necesario. Los países no podían devaluar sus monedas a fin de lograr una ventaja comercial y sólo podían hacerlo respecto a devaluaciones de menos del 10%. En la década de 1950, el volumen de comercio internacional en crecimiento constante llevó a movimientos masivos de capital generados por la reconstrucción de posguerra. Esto desestabilizó los tipos de cambio exterior según se habían establecido en Bretton Woods.

El Tratado fue abandonado en 1971, y el dólar estadounidense dejó de ser convertible en oro. Hacia 1973, las monedas de las principales naciones industriales se dejaron flotar más libremente, controladas principalmente por las fuerzas de la oferta y la demanda que afectaban el mercado de divisas. Los precios se dejaban flotar a diario, y los volúmenes, la velocidad y la volatilidad de los precios aumentaron considerablemente a lo largo de la década de 1970, dando lugar al surgimiento de nuevos instrumentos financieros, la desregulación del mercado y la liberación del comercio.

En los años 1980, los movimientos transnacionales de capital se aceleraron gracias a las computadoras y la tecnología, extendiendo el alcance del mercado a través de zonas horarias asiáticas, europeas y americanas. Las transacciones en divisas aumentaron notablemente de aproximadamente \$70 mil millones al día en la década de 1980 a más de \$1,5 billones al día dos décadas más tarde.

El mercado interbancario o intercambistas de divisas (o de FOREX por sus siglas en inglés: Foreign Exchange) se estableció en 1971 cuando la flotación de las cotizaciones comenzó a materializarse. El mercado internacional de divisas es el mercado financiero más grande del mundo, con un volumen de más de \$1.5 billones diarios; más de tres veces el monto total de los mercados del Tesoro y de Acciones de los Estados Unidos combinados.

A diferencia de otros mercados financieros, el mercado FOREX no tiene una sede física, ni una bolsa central. Opera a través de una red electrónica de bancos, corporaciones e individuos que intercambian una divisa por otra. Al no contar con una sede física, el mercado FOREX puede operar las 24 horas del día, abarcando las zonas horarias de los principales centros financieros. Tradicionalmente, los inversionistas sólo tenían acceso al mercado de divisas a través de bancos que realizaban transacciones con un gran volumen de divisas para fines comerciales y de inversión. Con el paso del tiempo, el volumen ha aumentado rápidamente, especialmente desde que se permitió que los tipos de cambio flotaran libremente a partir de 1971.

**Durante los últimos años, los mercados mundiales han cambiado drásticamente. Las estrategias nuevas de inversión son cada vez más importantes para minimizar riesgos y lograr elevados niveles de rentabilidad.**

### 1.3 INTERNET EN COLOMBIA<sup>5</sup>

#### Antecedentes de una nueva economía:

Internet esta surgiendo como un nuevo fenómeno de integración de base tecnológica que está permitiendo que cada vez más tipos de empresas y negocios usen la tecnología como medio común de realización de sus operaciones, prueba de ello nos lo indican los siguientes datos obtenidos. (Más información Anexo No.1)

#### Cobertura de Internet en Colombia<sup>6</sup>

| <b>Internet en Colombia</b>           |                       |
|---------------------------------------|-----------------------|
|                                       | <b>% de Cobertura</b> |
| <b>Conexiones acceso conmutado</b>    | <b>53%</b>            |
| <b>Conexiones ADSL</b>                | <b>2%</b>             |
| <b>Conexiones Cable / Banda ancha</b> | <b>3%</b>             |
| <b>No usan Internet</b>               | <b>42%</b>            |

---

<sup>5</sup> FUENTE: MICROSOFT, Colombia URL: <http://www.microsoft.com.co>

<sup>6</sup> FUENTE: MICROSOFT, Colombia



### **Empresas Colombianas con presencia en Internet<sup>7</sup>**

|           | <b>% de Presencia</b> |
|-----------|-----------------------|
| <b>SI</b> | <b>14%</b>            |
| <b>NO</b> | <b>86%</b>            |

### **Portafolios, productos o servicios sobre Internet de las empresas con presencia en Internet<sup>8</sup>**

|  | <b>% de Participación</b> |
|--|---------------------------|
| <b>Portafolios orientados a e-commerce</b> | <b>17%</b>                |
| <b>Contenido informativo solamente</b>     | <b>83%</b>                |

Y sobre ello se plantea como solución a la necesidad de crecimiento en participación de negocios a las Nuevas tecnologías de la información orientadas principalmente a las gestiones de administración y control de todos sus procesos.

Como una solución se plantea: **Un sistema de Control de la Información y del negocio denominado: “Un sistema de Inteligencia de Negocios”** (ver gráfico Anexo 2)

Dando como resultado la integración y evolución de todos los procesos operativos y administrativos de los negocios a la eficiencia y a la presencia en infinidad de oportunidades que surgen junto al crecimiento de la nuevas tecnologías de la información y las telecomunicaciones.

---

<sup>7</sup> FUENTE: MICROSOFT, Colombia

<sup>8</sup> FUENTE: MICROSOFT, Colombia

## 1.4 MARCO LEGAL COLOMBIANO<sup>9</sup>

Para enmarcar dentro del orden territorial Colombiano la legislación aplicable para las operaciones de negocios y el manejo de la información a través de las nuevas plataformas tecnológicas se instituyeron la Ley 527 de 1999 y el Decreto 1747 de 2000.

Definición del Comercio electrónico<sup>10</sup>:

**“El comercio electrónico abarca las cuestiones suscitadas por toda relación de índole comercial, sea o no contractual, estructurada a partir de la utilización de uno o más mensajes de datos o de cualquier otro medio similar.”**

Características del comercio electrónico:

- No existe contacto físico entre los actores
- El espacio en que se desarrollan las operaciones es virtual.

---

<sup>9</sup> TOMADO DE: MARCO LEGAL DEL COMERCIO ELECTRONICO EN COLOMBIA, María Clara Gutiérrez Gómez, Oficina de Asuntos Legales Internacionales, **Seminario: Tecnologías de la Información y la Comunicación: Herramientas útiles para las Pymes.**

<sup>10</sup> LEY 527 de 1999, Artículo 2 lit. b)

- No hay horarios, por lo que las operaciones pueden ser en tiempo real.

## **LEY 527 DE 1999**

Por medio de la cual se define y reglamenta el acceso y uso de los mensajes de datos, del comercio electrónico y de las firmas digitales, y se establecen las entidades de certificación y se dictan otras disposiciones.

Objeto de la Ley:

Dotar de **seguridad jurídica** las transacciones realizadas a través de mensajes de datos.

Principios:

- ❖ **Internacionalidad de la Ley.**
- ❖ **Neutralidad tecnológica.**
- ❖ **Autonomía de la Voluntad.**
- ❖ **Equivalentes funcionales.**
- ❖ **Flexibilidad.**

(Ver Gráfico Anexo 3)

**Internacionalidad de la Ley:**

Las disposiciones de la Ley se promulgarían como parte de la legislación interna, pero deben ser interpretadas con referencia a su origen internacional, a fin de velar y contribuir con la uniformidad de su interpretación a nivel mundial.

**Neutralidad Tecnológica:**

La Ley 527 de 1999 no se vincula con ninguna tecnología en especial, conoce la realidad del comercio electrónico y permite acoger cualquier innovación que se de en el futuro, en ese sentido.

**Autonomía de la Voluntad:**

Reconoce el principio de libertad contractual, permitiendo a los usuarios hacer uso de las herramientas legales para establecer y señalar las condiciones de validez de sus transacciones.

**Equivalentes funcionales:**

Son los parámetros mínimos aceptables para realizar una transacción de comercio electrónico en condiciones de validez y seguridad.

En el marco de la Ley son disposiciones imperativas.

## **Composición de la Ley:**

- Parte General
- Comercio electrónico en materia de transporte de mercancías
- Firmas digitales, certificados y entidades de certificación
- Reglamentación y vigencia

## **Parte General:**

### Ámbito de aplicación:

- Aplicable a todo tipo de información en forma de mensaje de datos, salvo:
- En las obligaciones contraídas por el Estado en virtud de Convenios o Tratados.
- En las advertencias escritas que deban ir necesariamente impresas en cierto tipo de productos.
- Es aplicable a todo tipo de mensaje de datos.
- Regula situaciones que se dan en la esfera comercial.
- No concebida para regular relaciones con las autoridades públicas, no quiere decir que no sea aplicable a dichas relaciones.

### Excepciones:

- Obligaciones internacionales priman disposiciones internas.
- Protección a los derechos del consumidor, no excluye la posibilidad de adquirir el producto vía electrónica.

## **PRINCIPALES DEFINICIONES:**

### **Mensaje de Datos:**

Es la información generada, enviada, recibida, almacenada o comunicada por medios electrónicos, ópticos o similares, como pudieran ser, entre otros, el Intercambio Electrónico de Datos (EDI), Internet, el correo electrónico, el telegrama, el telex o el telefax.

No se negarán efectos jurídicos, validez y fuerza obligatoria a todo tipo de información por la sola razón de que esté en forma de mensaje de datos.

### **Admisibilidad y fuerza probatoria de los Mensajes de datos:**

Los mensajes de datos serán admisibles como medios de prueba y su fuerza probatoria es la otorgada en las disposiciones del Capítulo VIII del Título XIII, Sección Tercera, Libro Segundo del Código de Procedimiento Civil.

En toda actuación administrativa o judicial, no se negará eficacia, validez o fuerza obligatoria y probatoria a todo tipo de información en forma de mensaje de datos, por el sólo hecho que se trate de un mensaje de datos o en razón de no haber sido presentado en su forma original

## **CONCLUSIONES FINALES SOBRE LA LEY DE COMERCIO ELECTRONICO EN COLOMBIA:**

### **LOGROS DE LA LEY 527 de 1999 Y EL DECRETO 1747**

Una vez planteados algunos de los apartes puntuales respecto de la Ley 527 de 1999 y el Decreto 1747 de 2000 podemos concluir que este con este marco legal se estaría logrando:

- Se permite establecer relaciones comerciales con Colombia dentro del ámbito jurídico-comercial bajo el esquema de la utilización de tecnologías de información.
- Se coloca a Colombia en la vanguardia jurídica.
- Se permite la vinculación de inversionistas extranjeros.
- Se favorecen e incentivan las relaciones comerciales existentes.
- Las PyMES podrán desarrollar con menores costos sus empresas.
- Se deja abierta la opción de un nuevo entorno comercial, el cual requerirá a futuro una mayor preparación y cambios redundantes en el beneficio de las gestiones comerciales.

## 1.5 COMERCIO ELECTRONICO EN COLOMBIA<sup>11</sup>

Desde 1995, empresas estadounidenses como FEDEX, Delta, UPS y Pizza Hut, entre otras, han demostrado que los negocios en Internet son posibles y rentables si se ofrecen Valores Agregados y Beneficios a sus Clientes, Proveedores y Usuarios Internos.

Y es que los paradigmas de que solo eso es posible en Estados Unidos por su infraestructura, poder económico, software y modo de pensar esta mandado a recoger.

- Hoy en día en Colombia se han roto todos estos paradigmas por que tenemos: Una infraestructura de comunicaciones muy completa con operadores de Internet a la altura de los mejores. Nuestras empresas están con la mejor disposición de aprovechar oportunidades de comercio nacional e internacional. Hemos desarrollado programas que brindan servicios de valor agregado a las empresas a través de Internet.
- Cada día hay mayor cantidad de usuarios conectados.
- Asistimos a eventos como este.
- Estamos convencidos de que todo esto hay que aprovecharlo.

Pero hay que echarlo a andar BIEN y eso implica no solamente una correcta implementación y capacitación como se pudiera pensar en principio, sino el concepto lógico como se plantea el negocio para que permita con seguridad que todos los actores relacionados reciban BENEFICIOS agregados importantes.

---

<sup>11</sup> TOMADO DE: EJEMPLOS Y CASOS DE ÉXITO O FRACASO EN INTERNET, **Seminario: Tecnologías de la Información y la Comunicación: Herramientas útiles para las Pymes.**



Es un COMPROMISO con las oportunidades que brinda la tecnología de Internet para las empresas.

Hay empresas en Colombia que lo han hecho BIEN y están generando BENEFICIOS a sus Clientes y a sus Proveedores.

(Ver anexo 4)

Se debe tener en cuenta al momento de considerar opciones de inversión sobre la Internet:

- **Manejo de niveles de seguridad a la hora de solicitar información de los clientes.**
- **Políticas de manejo de la información.**
- **Información disponible con elementos de autenticación.**
- **Certificación disponible por parte de entidades de certificación a nivel mundial como son Very Sign<sup>12</sup> o entidades propias del país o región donde se encuentre registrado el negocio físicamente.**
- **Utilización de protocolos y opciones de encriptación de información a través de esquemas de SSL<sup>13</sup>**

---

<sup>12</sup> FUENTE: URL: <http://www.verysign.com>

<sup>13</sup> SECURE SOCKET LEVEL: Lenguaje de encriptación de información para operaciones de servidor con seguridad.

## 2.0 MARCO TEORICO

### La Estructura de los Mercados de Inversión: Estructura del Mercado FOREX

El mercado de compraventa de divisas es el término genérico para las instituciones mundiales existentes para la compraventa o negociación de divisas. La compraventa de divisas es usualmente conocida como "FOREX" o "FXCM".

El mercado de divisas es un mercado extrabursátil (over the counter', OTC) lo que significa que no hay una bolsa central y una cámara de compensación donde las órdenes sean negociadas.

Los corredores de FXCM y creadores de mercado de todo el mundo son conectados las 24 horas del día mediante teléfono, computadora y fax, creando un mercado cohesivo. Al no haber una bolsa central, la competencia entre los creadores de mercado prohíbe las estrategias monopolizadoras del mercado.

Muchos mercados de acciones, por otra parte, operan en un estilo completamente diferente. La Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE), por ejemplo, es el único lugar donde las compañías cotizadas en la NYSE pueden negociar sus acciones. Los mercados centralizados son operados por los que se denominan "especialistas". Por otro lado, "creadores de mercado" es el término usado en referencia a las plazas de mercado descentralizadas. Debido a que el NYSE es un mercado centralizado, una acción negociada en el NYSE puede tener sólo 1 cotización de bid-ask (compra-venta) en todo momento.

Los mercados descentralizados, tales como el mercado de divisas, pueden tener creadores de mercado múltiples quienes tienen el derecho de cotizar diferentes precios.

### 3.0 LA ESTRUCTURA DE LOS MERCADOS DE INVERSIÓN

La Estructura del Mercado Forex El mercado de compraventa de divisas es el término genérico para las instituciones mundiales existentes para la compraventa o negociación de divisas. La compraventa de divisas es usualmente conocida como “forex” o “FX”. El mercado de divisas es un mercado extrabursátil (over the counter', OTC) lo que significa que no hay una bolsa central y una cámara de compensación donde las órdenes sean negociadas. Los corredores de FX y creadores de mercado de todo el mundo son conectados las 24 horas del día mediante teléfono, computadora y fax, creando un mercado cohesivo. Al no haber una bolsa central, la competencia entre los creadores de mercado prohíbe las estrategias monopolizadoras del mercado. Si un creador de mercado intenta tergiversar drásticamente el precio, entonces los operadores simplemente tienen la opción de encontrar otro creador de mercado. Es más, los spreads son vigilados de cerca para asegurarse de que los creadores de mercado no estén alterando caprichosamente el costo de la operación. Muchos mercados de acciones, por otra parte, operan en un estilo completamente diferente. La Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE), por ejemplo, es el único lugar donde las compañías cotizadas en la NYSE pueden negociar sus acciones. Los mercados centralizados son operados por los que se denominan “especialistas”. Por otro lado, “creadores de mercado” es el término usado en referencia a las plazas de mercado descentralizadas. Debido a que el NYSE es un mercado centralizado, una acción negociada en el NYSE puede tener sólo 1 cotización de bid-ask (compra-venta) en todo momento. Los mercados descentralizados, tales como el mercado de divisas, pueden tener creadores de mercado múltiples quienes tienen el derecho de cotizar diferentes precios

### 3.1 MERCADOS CENTRALIZADOS

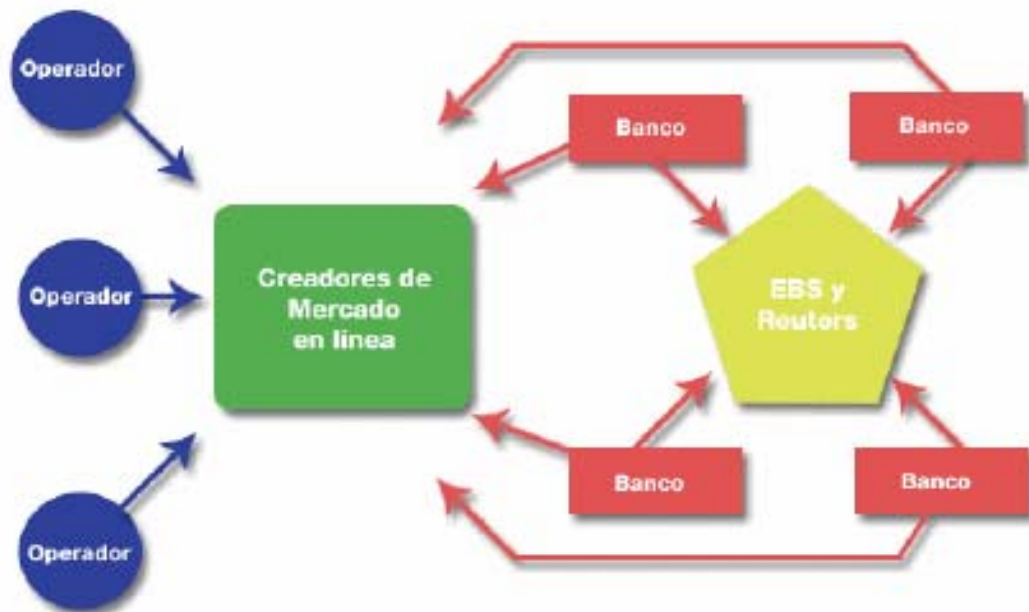


Por naturaleza, los mercados centralizados tienden a ser monopolizadores: con un sólo especialista controlando el mercado, los precios pueden ser tergiversados fácilmente para acomodar los intereses de los especialistas y no los de los operadores. Si, por ejemplo, el mercado está ocupado por vendedores y el especialista debe comprar de ellos y no hay candidatos para comprar en el otro bando, el especialista se verá obligado a comprar del vendedor, y estará en una situación en la que no puede vender una commodity que está siendo vendida y por lo tanto disminuyendo en valor. En tal situación, el especialista puede simplemente ampliar el spread incrementando de esa manera el costo de la operación y evitando que otros participantes entren al mercado. Los especialistas también pueden simplemente alterar drásticamente las cotizaciones que están ofreciendo y de esa manera manipular el precio para acomodar sus necesidades. Jerarquía de los participantes: El mercado de divisas está descentralizado, y por lo tanto emplea múltiples creadores de mercado en vez de un sólo especialista.

Los participantes en el mercado forex están organizados en jerarquías, aquellos con acceso a crédito, volumen negociado y sofisticación superior, tienen prioridad en el mercado. En la cúspide de la jerarquía está el mercado interbancario, el cual opera el volumen por día más alto con relativamente pocas monedas, la mayoría G7 (Los siete países más industrializados del mundo: los Estados Unidos, Alemania, Japón, Francia, el Reino Unido, Canadá e Italia.) En el mercado interbancario, los bancos más grandes negocian entre ellos, mediante corredores interbancarios o sistemas electrónicos de corretaje tales como EBS o Reuters. El mercado interbancario es un sistema de crédito aprobado donde los bancos operan basados solamente en las líneas de crédito que han establecido el uno con

el otro. Todos los bancos pueden ver las tasas con los que todos están negociando, sin embargo, cada banco debe tener una línea de crédito específica con el banco en cuestión para operar con las tasas que se están ofreciendo. Otras instituciones como ser los creadores de mercado de FX en línea, los fondos de cobertura (hedge funds) y las corporaciones, deben negociar las divisas mediante bancos comerciales. Muchos bancos (bancos pequeños de comunidades, bancos en mercados emergentes) corporaciones e inversionistas institucionales no tienen acceso a las tasas mencionadas porque no tienen líneas de crédito establecidas con bancos grandes.

Esto fuerza a los participantes pequeños a negociar mediante sólo un banco para las necesidades de la compraventa de divisas. Muchas veces esto se traduce en valores muchos menos competitivos para los operadores ubicados más abajo en la jerarquía de participantes. Los que reciben las tasas menos competitivas son los clientes de bancos y agencias de cambio. La reciente tecnología ha derribado las barreras que existían entre los usuarios finales de los servicios de compraventa de divisas y el mercado interbancario. La revolución de la operación en línea abrió puertas a los clientes minoristas al conectar a los creadores de mercado con los participantes de mercado en una manera eficiente y de bajo costo. Esencialmente, la plataforma de operaciones en línea sirvió como entrada al mercado líquido de forex. Los operadores promedio ahora pueden operar junto a los bancos más grandes del mundo, con un precio y ejecución virtualmente similares. Lo que solía ser un juego dominado y controlado por lo “peces gordos”, está convirtiéndose lentamente en un ámbito de igualdad donde los individuos pueden obtener ganancias y sacar provecho de las mismas oportunidades que los grandes bancos. El mercado forex no es más un club de veteranos, lo cual significa que abundan las oportunidades para los aspirantes a operadores de divisas en línea.



### 3.2 ¿QUÉ MUEVE A LOS MERCADOS?

Hay dos maneras principales para analizar a los mercados financieros: el análisis fundamental y el análisis técnico. El análisis fundamental está basado en la condición económica subyacente, mientras que el análisis técnico usa precios históricos para predecir movimientos futuros. Hay un debate permanente sobre qué metodología es más exitosa. Los operadores a corto plazo prefieren usar el análisis técnico enfocando su estrategia principalmente en la acción del precio, mientras que los operadores fundamentales enfocan sus esfuerzos en determinar la valuación correcta de la moneda, así como la valuación en el futuro.

Es importante tener en cuenta ambas estrategias, ya que el análisis fundamental puede explicar los movimientos del análisis técnico tales como las rupturas o el cambio de rumbo de las tendencias o movimientos inexplicables.

El análisis técnico puede explicar el análisis fundamental, especialmente en mercados tranquilos, que causa resistencia en tendencias o movimientos inexplicables.

## **Análisis Fundamental**

Desde una perspectiva fundamental, hay dos factores principales que afectan el movimiento de la tasa de cambio: el flujo de capital y el flujo de operaciones. Ambos componentes constituyen el balance de pago de un país.

El balance de pago cuantifica la demanda de una moneda en un período de tiempo determinado

## **Flujo de Capital**

El flujo de capital mide el importe neto de una moneda que está siendo comprada y vendida debido a inversión de capital. Un balance positivo del flujo de capital implica que la entrada de capital del extranjero de inversiones físicas o de cartera exceda la salida de capital. Un balance negativo de flujo de capital indica que hay más inversiones físicas o de cartera realizadas por inversionistas locales que por inversionistas extranjeros.

El flujo de capital puede ser clasificado en dos categorías:

## **Flujo Físico:**

El flujo físico de capital se divide típicamente en tres categorías:

- Inversión extranjera directa – constituye una inversión extranjera completamente nueva
- Sociedad Conjunta – una sociedad entre una entidad extranjera y una local
- Acuerdos de licencias con terceros – La compra de aplicaciones patentadas de software, procesos comerciales y marcas.

Es importante observar el flujo físico, ya que representa los cambios subyacentes en la presente actividad de inversión física. Este flujo varía en respuesta a los cambios de la salud financiera y oportunidades de crecimiento de cada país. Los cambios en las leyes locales que estimulan la inversión extranjera, también ayudan a promover el flujo físico.

## **Flujo de Cartera**

### **Mercados de Acciones**

A medida que la tecnología facilita la transferencia de capital, invertir en los mercados globales de acciones se ha hecho más factible. Por consiguiente, un mercado accionario en alza en cualquier parte del mundo sirve como una oportunidad ideal para todos los inversionistas, sin importar la ubicación geográfica. Como resultado, se ha desarrollado una fuerte correlación entre el mercado de acciones de un país y su moneda. Si el mercado de acciones está subiendo, las inversiones de dólares llegan para aprovechar la oportunidad. Alternativamente, los mercados de acciones bajistas tendrán inversionistas locales



vendiendo sus acciones de compañías que cotizan en bolsa, sólo para aprovechar las oportunidades de inversión en el extranjero.

En términos de fuerza relativa, la evidencia histórica muestra que cuanto más fuerte sea el desempeño del mercado de acciones de un país, más fuerte será la valorización de su moneda. Un Índice de Fuerza Relativa (no ser confundido con el RSI (índice de fuerza relativa) de Welles Wilder) es sólo una manera numérica para observar qué mercado de capital se ha desempeñado mejor dentro de un período de tiempo determinado. Una Fuerza Relativa alta (80-100) denota un desempeño de fuerza relativa. Como evidencia, en los datos a continuación de la fuerza relativa en el período de 12 meses, países como Nueva Zelanda han tenido una fuerza relativa alta, lo cual ha tenido correlación con una valorización significativa del NZD/USD.

La atracción de los mercados de capital sobre los mercados de renta fija ha incrementado a través de los años. Desde el principio de la década de los 90, la proporción de las transacciones extranjeras de los bonos del gobierno de los Estados Unidos relacionada con las acciones de EE.UU. ha descendido de 10:1 a 2:1. Como resultado, los operadores de divisas siguen de cerca el mercado global de acciones para predecir a corto y mediano plazo el flujo de capital basado en acciones. Los índices de acciones observados más comúnmente son: el Índice Industrial Dow Jones (Dow), S&P 500, NASDAQ, NIKKEI, DAX y FTSE.

## **Mercados de Renta Fija**

Así como el mercado de acciones está correlacionado con el movimiento de la tasa de cambio, lo mismo ocurre con los Mercados de Renta Fija. En tiempo de incertidumbre mundial, las inversiones de renta fija pueden convertirse particularmente atractivas, debido a la seguridad inherente que proporcionan. Como resultado, las economías que se jacten de tener las oportunidades más valiosas de renta fija atraerán mayores acciones provenientes de inversiones extranjeras; y naturalmente esto requerirá primero comprar la moneda respectiva del país. El rendimiento a corto y largo plazo de los bonos de gobiernos

internacionales es un buen indicador del flujo de capital de rentas fijas. Es importante monitorear el spread diferencial entre los Pagares del Tesoro de EE.UU. a 10 años y los bonos extranjeros. La lógica atrás de esto es que los inversionistas extranjeros tienden a colocar sus fondos en los países con los activos de más alto rendimiento. Por lo tanto, si los activos de EE.UU. tiene uno de los rendimientos más altos, esto alentará más inversiones en los instrumentos financieros de EE.UU., beneficiando por lo tanto al dólar estadounidense. Los inversionistas también pueden utilizar los rendimientos a corto plazo como ser los spreads en pagarés del gobierno a 2 años para estimar el flujo a corto plazo de los fondos internacionales. El rendimiento de los spreads actuales es aproximado.

### **Flujo del Comercio: Medición de Exportaciones vs. Importaciones**

El flujo del comercio es la base de todas las transacciones internacionales. Así como el ambiente de inversión de cualquier economía determinada establece la valorización de su moneda, el flujo del comercio representa el balance comercial neto de un país. Los países que son exportadores netos, lo cual quiere decir que exportan más a los clientes internacionales de lo que importan de productores internacionales, experimentarán un superávit comercial neto. Aquellos países con un superávit comercial neto están más propensos al aumento de la valorización de su moneda ya que su moneda se compra más de lo que se vende debido a la fuerte demanda inherente de la moneda para propósitos comerciales.

Los países que son importadores netos – que quiere decir que hacen más compras internacionales que ventas internacionales – experimentan lo que se llama un déficit comercial lo cual tiene el potencial para producir un declive en el valor de la moneda. Para formar parte del comercio internacional, los importadores deben vender su moneda para comprar mercancía o servicios. Claramente, un cambio en el balance de pago tiene un efecto directo en los niveles de la moneda. Por lo tanto, es importante para los operadores mantenerse al tanto de los datos económicos relacionados con este balance y comprender las consecuencias de los cambios en el balance de pago.

## **Análisis Técnico**

La psicología en masa, avivada por las emociones humanas de temor y codicia, es la causa principal de las fluctuaciones de precio en las divisas. Para el operador que busca sacar provecho de esta volatilidad, la percepción es la realidad y el análisis técnico es realmente la única forma viable de análisis que refleja esto. El análisis técnico en su forma más simple permite a los operadores integrar la psicología de precios anteriores con el análisis actual. El análisis técnico permite a los especuladores tener un mejor control de las emociones extremas de los compradores y vendedores y dirigirlos directamente a los niveles donde la codicia y el temor están en el punto máximo. Comprender cómo detectar estos extremos a través de reconocimientos de patrones y análisis de indicadores, suministra a los operadores una ventaja valiosa que no puede ser igualada por ninguna otra metodología. De esta manera, todos los operadores que buscan obtener ganancias de movimientos a corto plazo deben desarrollar una percepción y un entendimiento sólido de los conceptos técnicos importantes si quieren triunfar como operadores de FX a corto y largo plazo.

El análisis técnico examina precios pasados y datos de volumen para ayudar a determinar las fluctuaciones potenciales de precios. El análisis técnico se enfoca principalmente en la formación de gráficos e indicadores para capturar tendencias principales y de menor importancia, identificar oportunidades de compra/venta y evaluar el alcance de los cambios del mercado. Dependiendo del horizonte de tiempo, los operadores pueden usar el análisis técnico en una forma intradía (5 minutos, 15 minutos, a cada hora), semanalmente o mensualmente.

## **Conceptos Técnicos Importantes en FX**

Los mercados diferentes como los de acciones o futuros tienden a enfocar su atención y darles importancia a indicadores de mercado muy diferentes. FX no es diferente y le da más validez a un grupo selecto de conceptos. Algunos de los indicadores usados con mayor frecuencia en FX son:

## **Niveles de Retroceso de Fibonacci**

Esta es una serie de retrocesos popular basada en proporciones matemáticas que surgen de fenómenos naturales y fenómenos creados por el hombre. La serie de Fibonacci es una serie de números; donde cada uno consiste en la suma de los dos números precedentes. El comienzo de la serie está dado por 1, 1, 2, 3, 5, 8, 13, 21, 34, etc. La relación entre estos números ocurre repetidamente. El cociente de dos números consecutivos es siempre 0.618. Esto se llama “proporción áurea” o “divina proporción”. Si las proporciones son calculadas usando números alternativos de la serie, el cociente se aproximará a 0.382. Además, la media de dos números consecutivos es 0.5

Estas relaciones son utilizadas para determinar cuánto un precio ha rebotado o retrocedido con respecto a su tendencia subyacente. Esta habilidad para predecir áreas de oscilación en el mercado funciona bajo la premisa de que los humanos adoptan una “mentalidad de rebaño” y reaccionarán en una manera predecible, sin tener en cuenta la dirección de la tendencia y la especulación de dónde debería estar el índice. Los niveles más importantes de retroceso son: 38.2%, 50% y 61.8%. Por ejemplo, en un análisis técnico, un nivel de retroceso del 38.2% es usualmente interpretado como una continuación de una tendencia donde el retroceso del 61.8% puede implicar que un cambio de tendencia está ocurriendo.

## **Osciladores**

Si Ud. cree en el principio del análisis técnico: “la tendencia es su amiga”, los promedios móviles son muy útiles. Los promedios móviles indican el promedio del precio en un punto determinado de tiempo sobre un período de tiempo definido. Se llaman móviles ya que reflejan el último promedio, mientras que se adhieren a la misma medida de tiempo.

El promedio móvil, sin embargo, es un indicador retrasado, por lo tanto no indica necesariamente un cambio en la tendencia. Para tratar este tema, el uso de un período más corto de tiempo como ser un promedio móvil de 5 o 10 días reflejaría mejor la acción del precio reciente que un promedio móvil de 40 o 200 días.

Alternativamente, los promedios móviles pueden ser utilizados combinando dos promedios de períodos de tiempo definidos. Aunque use promedios móviles de 5 o 20 días o PM de 40 o 200 días, las señales de compra son detectadas cuando el promedio a corto plazo cruza por encima del promedio a largo plazo. Por el contrario, las señales de venta son sugeridas cuando el promedio más corto cae por debajo del más largo.

El método más popular de interpretar un promedio móvil es comparar la relación entre el promedio móvil de la tasa de cambio de la moneda con la tasa de cambio de dicha moneda. Una señal de compra es generada cuando la tasa de cambio aumenta por encima de su promedio móvil y una señal de venta es generada cuando la tasa de cambio cae por debajo de su promedio móvil. Este tipo de sistema comercial de promedio móvil no está destinado para entrar al operador exactamente en la base ni para sacarlo exactamente en el tope. De hecho, está diseñado para mantener al operador de acuerdo con la tendencia de la tasa de cambio comprando justo después del piso de la tasa de cambio y vendiendo justo después de que llega a su techo.

Hay dos tipos de promedios móviles definidos matemáticamente: Promedio Móvil Simple y Promedio Móvil Suavizado Exponencialmente.

### **Promedio Móvil Simple**

Un promedio móvil simple o aritmético es calculado como la suma de un número predeterminado de precios por un cierto número de períodos de tiempo, dividido por el número de períodos de tiempo. El resultado es el precio promedio en dicho período de tiempo. Los promedios móviles simples emplean la misma ponderación para los precios. Es calculado usando la siguiente fórmula:

Promedio Móvil Simple =  $SUMA(\text{precios de cierre}) / n$ , donde n es el número de períodos

## **Promedio Móvil Suavizado Exponencialmente**

Un promedio móvil exponencial (o suavizado exponencialmente) es calculado aplicando un porcentaje del precio de cierre de hoy al valor del promedio móvil de ayer. Es el más preferido ya que asigna mayor ponderación a los datos más recientes, y considera los datos en la vida entera del instrumento. Naturalmente cuanto más antiguo se vuelve el precio, menos ponderación se le asigna.

## **Osciladores**

A medida que el mercado gira, los precios tienden a subir demasiado o a sobrepasarse. Los osciladores son obtenidos de la moneda subyacente para proveer señales relacionadas a estas condiciones de sobreventa y sobrecompra. Son muy útiles especialmente durante las bandas de fluctuación o al comienzo de nuevas tendencias. Las tres reglas más importantes cuando se emplean los osciladores son:

- Las señales son más útiles en los extremos de sus escalas.
- Los cruces de la línea de equilibrio y los cruces entre las líneas de oscilación usualmente generan señales de dirección.
- Las advertencias y/o señales son puestas en funcionamiento cuando ocurre una divergencia entre el precio de la moneda subyacente y el oscilador.

## **Análisis Candlestick (CS), también llamado de “velas” o japonés**

El propósito principal de las operaciones cambiarias con Candlestick es determinar la psicología actual del mercado mediante el empleo de reconocimiento de patrones. Los operadores que emplean CS creen que la descripción coloreada

fácil de leer de la acción del precio, provee a los operadores una mejor explicación de la psicología del mercado y acción del precio. Por lo tanto, lo convierte en un mejor indicador para determinar las fluctuaciones del mercado a corto plazo.

Las barras de Candlestick están compuestas por la apertura, el punto máximo, el punto mínimo y el cierre de la cotización de un par de divisas. El cuerpo de una Candlestick representa la diferencia entre la apertura y el cierre y será coloreada con verde si el precio de cierre es superior al de apertura o rojo si el precio de cierre es inferior al de apertura. La “mecha” describe el punto máximo y mínimo del respectivo período de tiempo.

### **Bandas de Bollinger**

Es un indicador basado en la volatilidad el cual usa los envoltorios del promedio móvil que incorporan un componente estadístico. El lado estadístico del indicador incorpora dos desviaciones estándares, que en teoría estadística implica que el 95% del movimiento del precio debe estar comprendido dentro de las dos bandas. Esto también hace a las bandas autoajustables a las condiciones cambiantes del mercado. El indicador es por lo general representado con dos bandas (a los niveles de desviación estándar) y un período para el promedio móvil de 20 sobre el par de divisas subyacente pero no es usual verlo en un gráfico como el único indicador.

### **3.3 NORMAS ACEPTADAS SOBRE LAS COTIZACIONES: QUÉ SIGNIFICAN LOS NÚMEROS**

Las divisas siempre se cotizan de a dos. Una unidad de la divisa base (primera divisa del par) representa el número de unidades de la segunda divisa del par según lo indica el tipo de cambio.

Ejemplo: USD/CHF @ 1.4000. Esto significa que 1 dólar estadounidense compra 1,4000 francos suizo. Ejemplo: USD/JPY @ 120.50. Esto significa que 1 dólar estadounidense compra 120,50 yenes japoneses.

En el Mercado FX extrabursátil al contado, las divisas siempre se cotizan en pares: por ejemplo, un operador no puede simplemente operar con el dólar estadounidense (USD); si no que, el/ella debe operar el dólar estadounidense contra otra divisa, como por ejemplo el yen japonés (JPY) o el franco suizo (USD/CHF).

El mercado FX al contado implica la especulación de la tasa de cambio entre las dos divisas, y por lo tanto, las dos divisas de las cuales se está especulando el tipo de cambio deben ser identificadas mediante las normas aceptadas sobre las cotizaciones. Imagínese que un operador compra 1 lote de EUR/USD a una tasa del 1.0795.

¿Qué significa esto?

En las normas aceptadas sobre las cotizaciones en el mercado FX extrabursátil al contado significa que una unidad de la divisa base (primera divisa del par) compra el número de unidades establecidas en el tipo de cambio de la divisa contraria (segunda divisa del par). Por lo tanto, en el ejemplo mencionado anteriormente, 1 euro compra 1.0795 dólares estadounidenses.



Desde el punto de vista especulativo, es beneficioso pensar desde la perspectiva de la primera divisa del par (divisa base). Si Ud. cree que el valor de la divisa base aumentará, entonces Ud. comprará la divisa; alternativamente, si Ud. cree que el valor de la divisa base disminuirá, entonces venderá la divisa y obtendrá ganancias cuando el tipo de cambio disminuya.

### **Códigos ISO (Abreviación de Monedas)**

USD Dólar estadounidense

JPY Yen japonés

EUR Euro

GBP Libra británica

CHF Franco suizo

AUD Dólar australiano

CAD Dólar canadiense

NZD Dólar neozelandés

### **3.4 SPREAD: EL COSTO FUNDAMENTAL DE LA OPERACIÓN**

La diferencia entre el precio al que uno compra (también conocido como “ask”) y el precio la que uno vende (también conocido como “bid”)

En todos los instrumentos de compraventa- acciones, bonos, commodities, divisas, etc.- existe lo que se denomina un spread. El spread es el costo solicitado de la operación; es el costo establecido por la persona que realmente ejecuta su

operación. Cuanto más directa sea su relación con la persona que ejecuta su operación, más bajos serán sus costos.

A diferencia de los cargos financieros más reconocidos, como las comisiones, el spread no es un costo en dólares fijo que pagan los participantes. Sino que, un spread necesita que la compañía con la cual opera establezca dos precios: el precio al cual Ud. compra y el precio al cual Ud. vende. La compañía que ejecuta su operación comprará a un precio y venderá a otro precio. Por ende, si usted deseara comprar una posición y venderla en forma inmediata, tendría que venderla al precio de venta (el cual es menor al precio de compra). Esto crea un panorama en el cual el precio del producto con el cual está especulando debe incrementar una determinada cantidad antes de que Ud. pueda cerrar su posición, ya que el precio de venta debe aumentar lo suficiente como para equiparar al precio al cual Ud. compró si, por lo menos, desea no incurrir en pérdida

El siguiente ejemplo demuestra cómo las compañías que unen a compradores y vendedores se benefician del spread, y cómo se ven afectados los compradores y vendedores:

Los compradores compran a 50

Los especialistas ofrecen una cotización de 45-50: la empresa compensadora compra a los vendedores a 45, y venden a los compradores a 50, la diferencia de 5 puntos se la quedan los creadores del mercado en concepto de ganancia

Los vendedores pueden vender al mercado a 45

Por lo tanto si un comprador compró a 50 y quisiera vender en forma inmediata, tendría que vender a 45. En este ejemplo, el tipo de cambio tendría que incrementar 5 pips/puntos—es decir, la cotización tendría que ser 55-50—para que el comprador no incurra en pérdidas al vender a 50. Evidentemente, el spread

es el costo de la operación: el tipo de cambio incrementó 5 pips/puntos, pero las ganancias/pérdidas netas del cliente, en ese momento, todavía eran cero.

### **Spread Transparente: Conocer el Verdadero Costo de la Operación**

La posibilidad de vender el precio de compra y el precio de venta en todo momento.

Desde el punto de vista histórico, la mayoría de los operadores independientes no han podido “ver” el spread cuando están operando. Si no que se les da una cotización: el precio al cual pueden comprar, o, si están vendiendo, el precio al cual pueden vender. Como consecuencia, históricamente el spread ha sido un costo “oculto”, encubierto por la compañía que ejecuta su operación. Convenientemente, esto permita a la compañía ampliar el spread cuando es necesario, incrementando efectivamente el costo de la operación sin notificar a la mayoría de los participantes del mercado. Aunque con la proliferación de una tecnología democrática como por ejemplo Internet, el mercado se ha convertido más democrático: finalmente, el operador independiente puede ver el spread, por lo tanto, sabe exactamente cuál será el costo de la operación antes de entrar a una posición.

### **Maximice sus Herramientas**

FXCM le provee acceso a una plataforma de operaciones en vivo con un balance virtual de \$50.000. La cuenta se parece, se siente y se comporta de manera idéntica al sistema de operaciones real de FXCM. La plataforma incluye ejecución de precio, acción y operaciones.

### **3.5 OPERACIÓN DEL DEMO DE LA PLATAFORMA**

**(Software instalador Anexos al proyecto en CD)**

**Cómo operar su Demo:**

**Utilice este tiempo para hacer un plan.**

- Elija el par de divisas adecuado. Averigüe basado en sus parámetros de riesgo, qué moneda le conviene para su estilo de operación. Algunas monedas pueden ser muy volátiles y otras muy lentas, por lo tanto decida qué par de divisa es más apropiado para su estrategia y margen de tiempo.
- Decida cuánto tiempo desea permanecer en una operación. Si Ud. es un operador intradía, cuál es su tiempo promedio para operar: algunos minutos, un par de horas por día, un par de días en una semana (swing trade: negociación a corto plazo)
- Antes de que emprenda una operación debe tener un plan de salida claro. Coloque stops y limits consecuentemente.
- Sepa cuánto está dispuesto a arriesgar y cuánto espera ganar.
- Haga un seguimiento de noticias importantes y niveles técnicos, lo cuales pueden ser puestos a prueba dentro de su margen de tiempo.

**Mantenga un Registro de Operación:**

Una agenda es el mejor amigo de un operador; le mostrará qué funciona y qué no. También impedirá que cometa los mismos errores, razón por la cual muchos operadores fracasan. La agenda debe incluir la siguiente información sin limitarse a ella:

- Hora y fecha en la que colocó la operación.

- Una nota describiendo su estrategia y por qué elige emprender la negociación.
- Por qué salió de una negociación, y si fue en el nivel fijado de stop o limit o por otra razón, etc.
- Mantener registros de operaciones o una agenda con todas las operaciones pasadas puede ayudar a un operador a reconocer el motivo por el cual algunas operaciones funcionaron y otra no. Una vez que comienza a reconocer los patrones exitosos, tenga la plena seguridad de que se desarrollarán nuevamente. Cuando esto suceda, Ud. sólo debe estar ahí para sacar provecho de ellos.

## **Herramientas de Operaciones**

Las herramientas de operación adecuadas pueden hacer la diferencia entre ganancia o pérdida.

Para la operación de divisas, una herramienta crucial para capturar los puntos de entrada y salida claves es el análisis técnico. FXCM ofrece tres paquetes de gráficos para el operador técnico en:

**<http://www.fxcmespanol.com/programas/graficos.html>**

Para orientación en el uso de estas herramientas de operación, el equipo de especialistas de gráficos de FXCM está disponible las 24 horas del día para ayudarlo a determinar cuáles son los gráficos convenientes para Ud.

## DailyFX

DailyFX está dedicado a Noticias y Análisis de FX que cubren:

**Informes del Mercado de Divisas:** Lea estos informes semanales para obtener un panorama completo de las tendencias generales en el mercado de divisas. Esto lo ayudará entender los factores subyacentes y temas actuales que afectan las fluctuaciones de las divisas. Los operadores con bases fundamentales encontrarán esto particularmente útil.

- **Daily Fundamentals (Informes Fundamentales Diarios):** El informe Forex de The Daily Fundamental provee comentarios de los más importantes eventos ocurridos en las últimas 24 horas y provee un panorama para el día por delante. También resume los anuncios económicos claves y los movimientos del mercado global.
- **Informes Técnicos Diarios:** Un operador entrenado técnicamente puede fácilmente identificar nuevas tendencias o rupturas, lo que provee múltiples oportunidades para entrar y salir de posiciones. Como resultado, los mercados cambiarios son los mercados más operados técnicamente en el mundo. El informe técnico diario incluye los niveles de resistencia y de soporte actualizados, bandas de probabilidades intradía, y puntos de referencia en los principales pares de divisas, los cuales puede utilizar para determinar las posiciones de entrada y salida.
- **Disparadores Técnicos "DailyFX":** Estudie y pase tiempo aprendiendo la multitud de pautas de gráficos que se desarrollan diariamente. Use los disparadores técnicos DailyFX para ver qué patrones se desarrollaron en las últimas 24 horas para identificar tendencias alcistas o bajistas en las principales divisas.
- **Estudios Bancarios:** Asegúrese de leer los análisis del mercado publicados por los principales bancos y descubra dónde el mercado reconoce niveles de resistencia y soporte, los cuales ya están disponibles. ¡No es necesario que esté siempre de acuerdo con ellos pero es bueno tenerlos de su lado! DailyFX provee enlaces a más de 10 bancos con las tasas más altas para investigar el mercado FX.

### 3.6 GESTIÓN DE RIESGO

Hay tres preguntas básicas que todo operador debe responder ANTES de emprender una operación.

1. ¿Cómo saber cuánto se moverá el mercado y dónde tomar mi ganancia?

Las órdenes limitadas/ limits permiten a los operadores salir del mercado al alcanzar los objetivos de ganancias. Si Ud. vende divisas, el sistema sólo lo dejará colocar la orden limitada por debajo del precio actual del mercado ya que ésta es la zona de ganancias. De la misma manera, si Ud. compra divisas, el sistema sólo le permitirá colocar la orden limitada por encima del precio actual de mercado. Las órdenes limitadas ayudan a crear una metodología de compraventa disciplinada y permiten a los operadores irse de sus computadores sin tener la necesidad de estar todo el día monitoreando el mercado.

2. ¿Cuánto estoy dispuesto a perder hasta salir de una posición?

Las órdenes stop/loss permiten a los operadores fijar un punto de salida para una operación perdedora. Si Ud. vende el par de divisas, la orden stop/loss debe ser colocada por encima del precio actual del mercado. Si Ud. compra de un par de divisas, la orden stop/loss debe ser colocada por debajo del precio actual del mercado. Las órdenes stop/loss ayudan a los operadores a controlar el riesgo al restringir las pérdidas. Las órdenes stop/loss son contraintuitivas ya que Ud. no quiere que sean tocadas, sin embargo, ¡Ud. estará satisfecho de haberlas colocado! Cuando la lógica llama, Ud. puede controlar la codicia.

### 3. ¿Dónde debo colocar mis órdenes stop y limit?

Como regla empírica general, los operadores deberían fijar las órdenes stop-loss más cerca del precio de apertura que las órdenes limitadas. Si sigue esta regla, un operador tiene que acertar menos del 50% de las veces para obtener ganancias. Por ejemplo, un operador que coloca órdenes stop loss de 30 puntos y órdenes limitadas de 100 pips/puntos, tiene que acertar 1/3 de las veces para obtener ganancias. Dónde colocar la orden stop-loss dependerá de cuánto miedo tenga este operador al riesgo. Las ordenes stop loss no deben ser tan ajustadas para evitar que la volatilidad normal del mercado derrumbe la posición. En forma similar, las órdenes limitadas deben reflejar expectativas realistas de ganancias dado la actividad de compraventa de los mercados y el período de tiempo que uno quiere mantener su posición.

Dos Maneras de Operar:

Hay dos métodos básicos para analizar el mercado de divisas: análisis fundamental y análisis técnico. El analista fundamental se concentra en las causas subyacentes de las fluctuaciones de los precios, mientras que el analista técnico estudia las fluctuaciones de los precios por sí mismas.

### **3.7 SEGURIDAD DE LOSFONDOS**

FXCM es parte de Refco Group, una compañía valuada en 20 mil millones de dólares.

Otros corredores son de menor tamaño y no tienen capital, por ende, es riesgoso invertir fondos en ellos.

El tamaño importa. El corredor con que Ud. realiza operaciones es su contraparte en TODA transacción. FXCM es el creador de mercado más grande, entre las entidades no bancarias, que se dedica específicamente al mercado de divisas.



Las compañías de menor tamaño tienen acceso limitado al mercado interbancario y, por lo tanto, pueden no estar capacitados para cumplir con las obligaciones de las operaciones forex de sus clientes. Las compañías pequeñas también enfrentan dificultades a la hora de actualizar su infraestructura de tecnología y mantener tal infraestructura a salvo y segura.

A favor de las regulaciones del mercado cambiario y una mayor protección del inversionista, FXCM es la única compañía en los Estados Unidos, Hong Kong y el Reino Unido que está regulada.

### **3.8 REGULACION DE LOS NEGOCIOS**

FXCM Group debe cumplir los requerimientos regulatorios más estrictos establecidos por los reguladores de Gran Bretaña y Hong Kong, quienes han regulado los mercados Forex minoristas por más de diez años y tienen altos requerimientos de margen de solvencia y estándares de operación que muchos de nuestros competidores no podrían esperar alcanzar. Además, FXCM cumple con todos los requerimientos obligatorios de la CFTC de los Estados Unidos.

FXCM es una compañía Comercial Comisionista de Futuros (FCM) inscrita en la Comisión de Negociación de Bienes a Futuro (CFTC) y es miembro de la Asociación Nacional de Futuros (NFA). A favor de las regulaciones del mercado cambiario y una mayor protección del inversionista, FXCM está orgullosa de ser una de las primeras compañías de compraventa de divisas en inscribirse como un FCM luego de la aprobación de la “Commodity Modernization Act” (“Ley de Modernización de Bienes”) en Diciembre de 2000. Los clientes o clientes potenciales de FXCM gozan de tres beneficios principales:

#### **Normas Financieras y Supervisión**

Los FCMs deben cumplir normas financieras estrictas, incluyendo requerimientos sobre suficiencia patrimonial. Los FCMs deben entregar informes financieros a reguladores en forma regular. El cumplimiento de estas normas es supervisada por

NFA quien tiene la facultad de aplicar multas a las compañías y/o terminar la condición regular del FCM en caso de violaciones.

### **Mayor Transparencia en la Actividad Comercial**

La Asociación Nacional de futuros lleva registro de todos los procedimientos formales iniciados contra comerciales comisionistas de futuros. Datos que pueden ser verificados a través del link: <http://www.nfa.futures.org/basicnet/search.aspx>

### **Esquema para la Resolución de Conflictos**

El esquema regulatorio de los Estados Unidos es considerado como uno de los mejores para la protección del inversor. En caso de que surja un conflicto con un FCM, los inversores pueden recurrir a la NFA o a la CFTC.

- Regulado por la NFA en los Estados Unidos. Numero de Identificación: 0308179
- Regulado por la FSA en el Reino Unido. Numero de Identificación: 217689
- Regulado por el SFC en Hong Kong. Numero de Identificación: AIM232

## **4.0 PRINCIPIOS BASICOS DEL ANALISIS TECNICO**

### **Analista Técnico**

El Analista Técnico se enfoca en el estudio de las fluctuaciones de los precios. Los datos históricos de la divisa son usados para pronosticar la dirección de precios futuros. La premisa del análisis técnico es que toda la información del mercado actual ya está reflejada en el precio de esa moneda, entonces, estudiar la acción del precio es todo lo que es requerido para hacer decisiones de operación bien informado. Las herramientas principales del analista técnico son los gráficos. Los gráficos son utilizados para identificar tendencias y patrones para encontrar oportunidades de ganancia. El concepto más básico del análisis técnico es que los mercados tienen una predisposición a la tendencia. Poder identificar las tendencias en su etapa más temprana de desarrollo es la clave para el análisis técnico.

### **Análisis Fundamental**

El análisis fundamental se enfoca en las fuerzas económicas, sociales y políticas que accionan la oferta y demanda. Los analistas fundamentales se fijan en los diversos indicadores macroeconómicos tales como la tasa de crecimiento económico, tasa de interés, inflación y desempleo. Sin embargo, no hay ningún conjunto de creencias que guíe el análisis fundamental. Hay varias teorías sobre cómo deben valuarse las divisas.

### **¿Análisis Técnico o Fundamental?**

La mayoría de los operadores de FXCM se atienen al análisis técnico porque no requiere horas de estudio. Los analistas técnicos pueden hacer un seguimiento de varias monedas al mismo tiempo. Los analistas fundamentales, sin embargo, tienden a especializarse debido a la cantidad abrumadora de datos en el mercado. El análisis técnico funciona bien porque el mercado de divisas tiende a desarrollar

tendencias fuertes. Una vez que el análisis técnico es dominado, puede aplicarse con igual facilidad a cualquier margen de tiempo o moneda negociada.

Los principios básicos del Análisis Técnico explican el análisis de tendencias y cómo utilizar tendencias básicas utilizando ciertas técnicas.

1. ¿Qué es una Tendencia de Mercado?
2. Tipos de Tendencias
3. Clasificación de Tendencias
4. Cómo Dibujar Líneas De Tendencias
5. Información sobre las Líneas de Tendencias
6. Líneas de Canales
7. Encuentre Niveles de Soporte de Precio
8. Encuentre Niveles de Resistencia de Precio
9. Retrocesos del 50%
10. Retrocesos del 33% y 66% Tendencia La tendencia es simplemente la dirección general en la cual se están moviendo los precios—ALCISTA, BAJISTA, o NEUTRA.



La dirección de la tendencia es absolutamente esencial para operar y analizar el mercado. En el Mercado Cambiario (FX), es posible obtener ganancias de movimientos ALCISTAS y BAJISTAS, debido a que uno compra y vende una divisa y contra otra divisa.

Ejemplo: Compro dólar estadounidense Vendo yen japonés ex. Gráfico de tendencia alcista. Existen tres tipos de tendencias: Tendencia alcista: cuando la tendencia es alcista el dólar estadounidense se aprecia en valor



Tendencia bajista: cuando la tendencia es bajista el dólar estadounidense se desprecia en valor



Tendencia horizontal: los precios se mueven dentro de un margen estrecho (las divisas no se aprecian ni deprecian en valor)



Clasificación de las tendencias Dentro de cualquier tendencia hay otras tendencias menores que conforman la tendencia total. Para distinguir estas tendencias más cortas, los operadores las clasifican en relación con su posición dentro de la tendencia.



### Cómo dibujar tendencias

La línea de tendencia básica es una de las herramientas técnicas más simples que utiliza un operador, y también es una de las más valiosas en cualquier tipo de operación técnica. Para dibujar una línea de tendencia alcista, debe haber por lo menos dos mínimos en el gráfico donde el segundo mínimo tiene que ser mayor al primero. Un mínimo es el precio más bajo alcanzado durante una contra-tendencia.

## Cómo Dibujar Líneas de Tendencia Alcista



Después de que los precios tocan la línea de tendencia por tercera vez, el operador sabe que la tendencia está establecida.



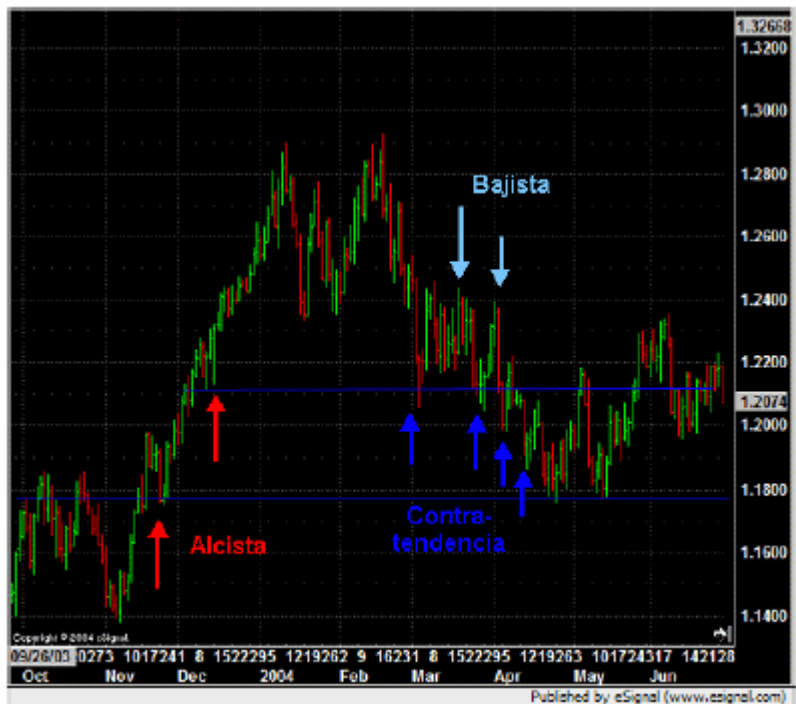


Aceleración del Precio, cuando los precios suben, se puede dibujar una 2da o 3era línea de tendencia para seguir la tendencia del precio. \*Recuerde, se necesitan 2 puntos para dibujar cualquier línea directa.

Análisis de tendencias y duración de las mismas Los mercados no se mueven directamente en tendencia alcista o bajista. La dirección de cualquier mercado en cualquier momento es Alcista, Bajista, o Neutral (Horizontal). Dentro de esas tendencias, los mercados tienen contra-tendencias. En un sentido general, “los mercados se mueven en olas”, y para ganar dinero, el operador tiene que agarrar la ola en el momento justo.



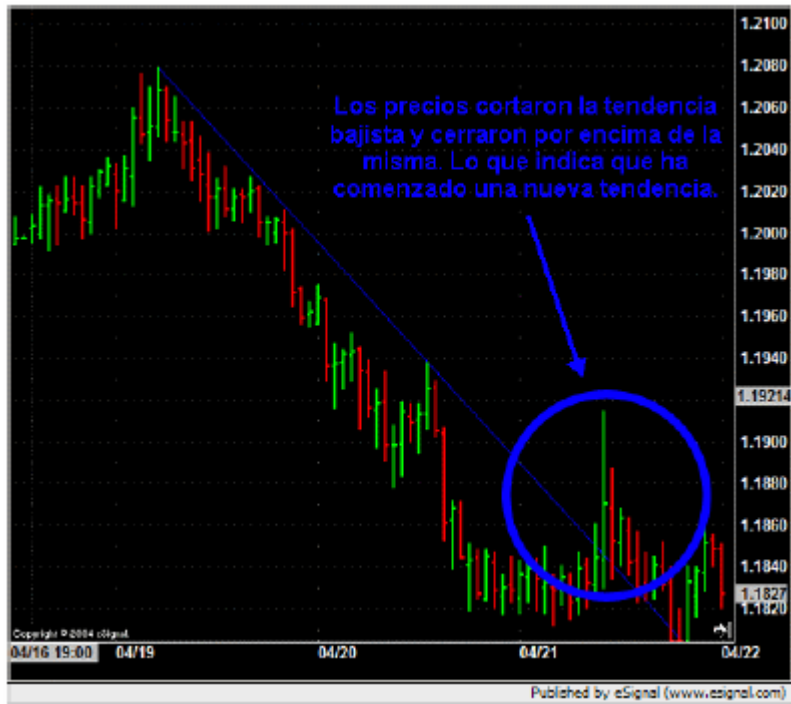
Neutral



Cómo dibujar líneas de tendencia bajista Una tendencia bajista se dibuja de izquierda a derecha sobre los precios máximos de la contra-tendencia.



Recuerde, se necesitan 2 puntos para dibujar una línea recta.



Con la ayuda de líneas de tendencia es posible identificar cambios en la tendencia de la divisa.

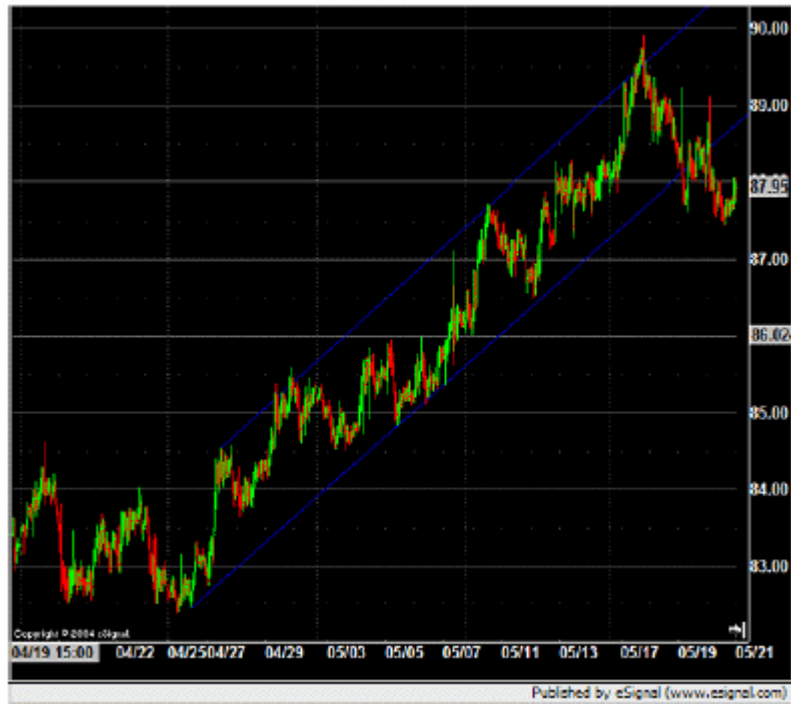


Áreas de Posible Compra: los límites de la línea de soporte pueden ser utilizados como áreas de compra



Penetraciones Temporarias de la Línea de Tendencia: muy cerca por debajo de la línea de tendencia.

Canales Cuando los precios se mueven entre dos tendencias paralelas, forman un Canal. Cuando los precios tocan la tendencia mínima, esto puede ser utilizado como un área de compra y cuando los precios tocan la tendencia máxima, esto puede ser utilizado como un área de venta.



Canal de tendencia alcista





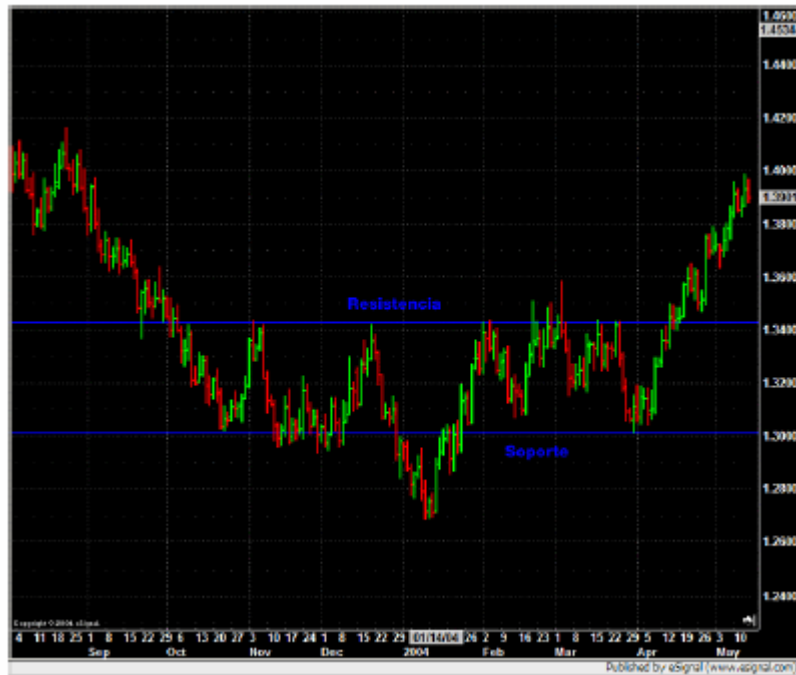
### Canal de tendencia bajista

Soporte Los precios de soporte son áreas de precios donde los operadores consideran que es difícil que los precios bajen aún más. El interés de los compradores en el dólar es lo suficientemente fuerte como para superar al de los vendedores, manteniendo los precios en un nivel sostenido.



El nivel de soporte finalmente se rompe.

Resistencia Una resistencia es el concepto contrario a soporte y representa un nivel de precio del gráfico donde el interés vendedor prima sobre el comprador y los precios frenan su ascenso y caen.



Retrocesos Los precios se retraen una porción de la tendencia actual antes de volver a la dirección original. Estos movimientos de la contra tendencia tienden a retroceder un porcentaje predecible. La aplicación más conocida de este movimiento es el retroceso del 50%. También hay retrocesos del 33% y 66%.



## 4.1 CÓMO APLICAR EL ANÁLISIS TÉCNICO

Los gráficos de divisas pueden utilizarse con intervalos intradía (5 minutos, 15 minutos), por hora, semanalmente, o mensualmente.

El gráfico que usted analice dependerá de cuánto tiempo desee mantenerse en una posición. Si desea operar sólo unas pocas horas, le convendrá analizar los gráficos de 5 minutos o 15 minutos.

Si piensa mantenerse en una posición por un par de días, le convendrá observar los gráficos de intervalos de 1 hora, 4 horas o diarios.

Los gráficos semanales y mensuales contienen movimientos de precios que permiten análisis de tendencias de mayor margen. Por lo tanto, estos gráficos de divisas dan a los operadores técnicos un contexto mediante el cual guiar sus operaciones.

Ponga a prueba sus habilidades Acceda a los gráficos gratuitos de FXCM: [www.fxcmespanol.com](http://www.fxcmespanol.com) Observe los gráficos de divisas de intervalos de 5 minutos, 15 minutos y una hora y encuentre las líneas de soporte y resistencia para el par de divisas EUR/USD. Observará que una vez que se rompe una línea principal de soporte o resistencia, los mercados tienden a moverse fuertemente hacia esa dirección.

## **4.2 PRINCIPIOS BÁSICOS FUNDAMENTALES QUE TODO OPERADOR DEBE SABER**

Las cotizaciones de las divisas reflejan el equilibrio entre la oferta y la demanda de divisas. Las tasas de interés y la solidez global de la economía representan dos factores fundamentales que rigen la oferta y la demanda. Los indicadores económicos como el Producto Bruto Interno, la inversión extranjera y el saldo de la balanza comercial reflejan la solidez general de la economía y son, por ende, responsables de los cambios subyacentes en la oferta y demanda de una divisa. Existe un enorme caudal de información suministrado en períodos regulares, siendo ciertos datos más importantes que otros. La información sobre tasas de interés y comercio internacional es la que recibe mayor atención.

### **Tasas de interés**

Si existe cierta incertidumbre en el mercado con respecto a las tasas de interés, entonces, cualquier noticia sobre tasas de interés puede afectar de manera directa los mercados de divisas. Tradicionalmente, si un país sube sus tasas de interés, la moneda de ese país se fortalecerá frente a las monedas de otros países, ya que los inversores invertirán en la moneda de tal país para obtener un mayor rendimiento. Sin embargo, las subas de las tasas de interés son con frecuencia una mala noticia para los mercados accionarios. Algunos inversores retirarán sus inversiones en acciones del país en que subieron las tasas de interés, al creer que costos más altos de endeudamiento tendrán un efecto adverso sobre el balance y resultarán en acciones devaluadas, debilitando así la divisa del país. Qué efecto domina puede ser engañoso, aunque generalmente existe cierto consenso de antemano sobre cómo repercutirá el cambio en la tasa de interés. Los indicadores que tienen una mayor influencia sobre las tasas de interés son el Índice de Precios Mayoristas, el Índice de Precios al Consumidor y el Producto Bruto Interno. Generalmente se conoce de antemano el momento oportuno para realizar los cambios en la tasa de interés. Estos cambios tienen lugar luego de reuniones regulares del Banco de Inglaterra, la Reserva Federal de los EE.UU., el Banco Central Europeo, el Banco de Japón y otros bancos centrales.

## **Comercio Internacional**

La balanza comercial muestra la diferencia neta entre las exportaciones e importaciones de un país durante un período de tiempo determinado. Cuando un país importa más de lo que exporta, el saldo de la balanza comercial arrojará un déficit, lo que generalmente es considerado desfavorable. Por ejemplo, si los consumidores estadounidenses quisieran productos de origen japonés, los principales vendedores de autos venderían dólares estadounidenses para pagar la importación de autos japoneses en yenes. El flujo de dólares que sale de los Estados Unidos llevaría entonces a una depreciación en el valor del dólar estadounidense. Asimismo, si el saldo de la balanza comercial muestra un aumento en las exportaciones, entrarán dólares a los Estados Unidos debido a un aumento en la credibilidad de la economía y entonces el valor del dólar estadounidense se apreciará. Desde el punto de vista de una economía nacional, un déficit en sí mismo no es necesariamente negativo. Sin embargo, si el déficit supera las expectativas del mercado, en tal caso, desencadenará un movimiento adverso en los precios.

## 5.0 PSICOLOGÍA DE LA COMPRAVENTA

### **Opere con una Plan DISCIPLINADO:**

El problema con muchos operadores es que toman un paseo de compras más seriamente que la operación de divisas. El comprador promedio no gastaría \$400 sin un estudio serio y examinación del producto que está por comprar, sin embargo el operador promedio haría una operación que podría costarle fácilmente \$400 basándose en un poco más que un “presentimiento” o “corazonada”. Asegúrese de que tiene un plan establecido ANTES de comenzar a operar. El plan debe incluir niveles de stop y limit para la operación, ya que su análisis debe abarcar tanto la pérdida como la ganancia esperada.

### **Pare sus pérdidas temprano y Deje Fluir sus Ganancias:**

Este concepto simple es uno de los más difíciles de implementar y es la causa del fracaso de muchos operadores. La mayoría de los operadores rompen su plan original y retiran sus ganancias antes de alcanzar el objetivo de ganancias porque no se sienten cómodos al mantenerse en una posición redituable. Estas mismas personas fácilmente se mantienen en posiciones que generan pérdidas, permitiendo que el mercado se mueva en su contra por cientos de puntos con la esperanza que el mercado se vuelque a su favor.

Además, los operadores cuyas órdenes stop han sido tocadas varias veces y vieron cómo el mercado se volcaba a su favor una vez que habían salido de la operación, suelen sacar las órdenes stops de sus operaciones creyendo que ese va a ser siempre el caso. ¡Las órdenes stop están ahí para que el mercado las toque y para prevenir que usted pierda más dinero que una suma predeterminada!

La creencia errónea es que toda operación va a generar ganancias. Si 3 de cada 6 operaciones que ejecuta son redituables, entonces le está yendo bien. Entonces, ¿cómo gana dinero si sólo la mitad de sus operaciones son exitosas?



Simplemente permita que sus ganancias en las operaciones exitosas continúen y mantenga las pérdidas al mínimo.

### **No se case con sus operaciones:**

La razón por la cual operar con una plan es el consejo N°1 es porque la mayoría del análisis objetivo es hecho antes de que se ejecuta la operación. Una vez que el operador está en una posición, tiende a analizar el mercado en una manera diferente con la “esperanza” de que el mercado se mueva en una dirección favorable en vez de observar objetivamente los factores cambiantes que puedan haberse tornado en contra de su análisis original. Esto es particularmente cierto para las pérdidas. Los operadores con una posición perdedora tienden a casarse con sus posiciones, lo cual los hace desatender el hecho de que todos los signos señalan pérdidas continuas.

### **No apueste su casa:**

No opere en demasía. Uno de los errores más comunes que comenten los operadores es apalancar demasiado sus cuentas al operar sumas de dinero muy superiores a las que prudentemente deberían operar. El apalancamiento es una espada de doble filo. Sólo porque un lote (100.000 unidades) de divisas requiera \$1.000 como un margen mínimo de depósito, no significa que un operador con \$5.000 en su cuenta pueda negociar 5 lotes. Un lote equivale a \$100.000 y debe ser tratado como una inversión de \$100.000 y no como los \$1.000 puestos como margen. La mayoría de los operadores analizan los gráficos correctamente y colocan operaciones sensatas, sin embargo tienden a apalancarse en demasía. Como consecuencia de esto, se ven forzados frecuentemente a salir de una posición en el tiempo equivocado. Una buena regla general es operar con 1-10 de apalancamiento o nunca usar más del 10% de su cuenta en ningún momento. Operar divisas no es fácil (si lo fuese, ¡todos serían millonarios!)

## **6.0 FOREX Vs MERCADO DE ACCIONES**

### **Mercado Disponible las 24 horas**

El mercado Forex es un mercado ininterrumpido disponible las 24 horas al día, abierto los domingos a las 14:00 hora de Nueva York hasta los viernes a las 16:00 hora de Nueva York. Al tener la capacidad de operar durante los horarios de mercado de EE.UU., Asia y Europa, los operadores poseen la ventaja de reaccionar inmediatamente a las noticias del mercado y determinar sus propios horarios de operación.

### **Operaciones sin Comisión**

FXCM no cobra comisiones o tarifas adicionales por transacciones para operar monedas en línea o en el teléfono. Combinados con el spread fijo, consistente y totalmente transparente, los costos de las operaciones de Forex son más bajos que los de cualquier otro mercado.

### **Calidad de Ejecuciones y Rapidez**

FXCM ofrece la mejor ejecución posible en todas las condiciones del mercado. Además de mantener spreads fijos las 24 horas del día, FXCM ofrece la ejecución más rápida posible en todo momento. A través de la Plataforma de Operaciones, los operadores ejecutan órdenes directamente con precios actualizados en tiempo real. No existe ninguna discrepancia entre el precio indicado en la plataforma y el precio al que se ejecuta la orden.

### **Venta Corta en Tendencia Bajista**

En comparación con el mercado accionario, no existe ninguna restricción sobre tomar posiciones cortas (vender) en el mercado de divisas. Oportunidades para comprar y vender en el mercado de divisas existen independientemente de la tendencia del mismo, sea alcista o bajista. Dado que en el mercado de divisas uno siempre está comprando una divisa y vendiendo otra simultáneamente, no existe

ninguna predisposición estructural en el mercado. Por lo tanto, un operador tiene la misma oportunidad de operar, esté el mercado al alza o a la baja.

### **Mercado de Acciones: La Transición hacia el Mercado Forex**

El mercado de acciones puede utilizarse como un indicador clave para la transición hacia el mercado forex. Debido a que la tecnología ha facilitado enormemente el transporte de capitales, invertir en mercados de acciones globales se ha vuelto más factible. Por lo tanto, un mercado de acciones ubicado en cualquier parte del mundo es una oportunidad ideal para todos, sin importar la ubicación geográfica. Como consecuencia, se ha establecido una fuerte correlación entre el mercado de acciones y la moneda de un país: si el mercado de acciones está en alza, se acrecienta la inversión en dólares para aprovechar la oportunidad. Pero, en caso de un mercado de acciones bajista, los inversionistas venden las acciones de empresas locales que cotizan en bolsa para aprovechar oportunidades de inversión en el exterior.

## 7.0 VENTAJAS DEL MERCADO FOREX

FXCM garantiza spreads FIJOS en TODAS las condiciones de mercado, independientemente del monto de la operación sin excepciones. Sin condiciones. Otros corredores dicen que ofrecen un spread de 3 pips y luego aumentan el spread a 10 pips (o más).

Esto generalmente ocurre cuando los mercados atraviesan períodos de gran turbulencia o en mercados de bajo volumen de operaciones, como sucede en las sesiones de las Bolsas Asiáticas. Aún peor es el hecho de que la mayoría de los corredores sólo respetan sus precios cuando el operador está equivocado y casi nunca cuando los precios están cambiando a su favor.

Operando con FXCM, Ud. no se tendrá ninguna DIFERENCIA (slippage) en el precio de sus órdenes stop o limitadas, INDEPENDIENTEMENTE del monto de la operación.

Otros corredores aseguran que garantizan el cumplimiento de las órdenes “stop loss” pero, si uno lee la letra chica, sólo aseguran ésto en el caso de operaciones pequeñas durante condiciones normales del mercado.

Muchos corredores ejecutan de manera rutinaria órdenes “stop loss” cuando hay de 5 a 10 pips de diferencia con el precio de “stop”. FXCM es el único corredor que respeta en todo momento el nivel de “stop” especificado.

FXCM nunca congela sus precios. FXCM cotiza de manera agresiva en todo momento, dándole a los operadores una oportunidad justa para OPERAR mientras las compañías ANUNCIAN RESULTADOS.

Otros corredores no permiten operar cuando se dan importantes noticias que afectan al mercado, ellos congelan sus precios o aumentan los spreads cuando el mercado es volátil. El 80% del volumen del mercado Forex se negocia durante los períodos de mayor actividad; de este modo, si sólo ofrecen spreads en condiciones “normales” de mercado, esto va en contra del propósito de brindar spreads más estrechos.

FXCM emplea a más de 300 profesionales dedicados del mercado FX, con experiencia en gráficos, análisis técnico y los principios básicos del mercado Forex. Todos los empleados son asalariados; no hay ningún corredor que cobre comisiones dentro del personal vinculado.

Otros corredores emplean vendedores bajo comisión, quienes aplican severas tácticas y artilugios de venta para atraer nuevas cuentas. El FOREX cuenta con especialistas de producto que ayudan a sus clientes a elegir entre más de una docena de opciones de sistemas de gráficos diferentes e independientes y a navegar entre los cientos de recursos disponibles para los operadores de Forex en Internet.

FXCM brinda soporte técnico directo las 24 horas del día. Siempre se podrá contactar a una persona real con experiencia en negociaciones, ventas, soporte técnico y operaciones, aún los fines de semana.

La mayoría de los corredores dice que brinda soporte técnico las 24 horas, aunque en realidad tan sólo cuentan con una estructura pequeña que no es capaz de resolver los problemas principales fuera del horario regular de los días hábiles. FXCM es la única compañía que tiene un extenso departamento de educación para sus operadores y que brinda soporte técnico en 15 idiomas.

## 8.0 CONCLUSIONES

- El mercado de divisas es una alternativa nueva en el mundo de las inversiones que debe hacer parte de todo portafolio; pues además de que permite lograr rentabilidades significativas, crea en los inversionistas actitudes permanentes de estudio logrando análisis más profundos efectivos para la toma de decisiones en otras inversiones.
- El mercado Forex permite minimizar el riesgo rápidamente y a un muy bajo costo en comparación con otras alternativas financieras.
- El mercado de Divisas Forex, en particular, posee varias herramientas de análisis y control de las inversiones; ambas en pro del tiempo del inversionista. Además la facilidad del manejo de la plataforma permite que el mercado de Forex este al alcance de cualquier persona.
- Las cantidades de inversión no son un obstáculo para los inversionistas de bajo perfil, pues se puede iniciar con inversiones mínimas y se deja abierto un espacio para el Ingeniero financiero para su incursión en éste tipo de negocios bajo el perfil de Broker.
- El programa de introducing broker (IB) de FXCM permite a las compañías recibir compensación por referir clientes nuevos a FXCM. El programa IB ofrece a las compañías una solución turnkey, una estructura de tarifa competitiva, y servicios de valor agregado que aumentan su capacidad para incrementar su cartera de clientes.
- Al asociarse con FXCM, los IBs tienen acceso a la tecnología de operaciones de propiedad exclusiva de FXCM y a 24 horas de servicios de negociación. El programa de IB de FXCM es ideal para instituciones financieras pequeñas que ofrecen apoyo y servicios especializados.
- FXCM es un creador de mercado y obtiene sus ingresos a través del spread; por lo tanto FXCM no necesita cobrar a los IBs comisiones y/o tarifas de transacción por apoyar sus operaciones. Esto significa que los IBs pueden cobrar una tarifa de comisión a sus clientes y FXCM reembolsará al IB el 100% de la comisión. Esta es otra ventaja con respecto a la industria

de futuros donde los IBs deben asignar una porción del pago de su comisión a la compañía de compensación por gastos de cambio y compensación. FXCM puede personalizar una comisión o una estructura basada en tarifas de pips en base a cada cliente.

- El mercado es lo suficientemente nuevo como para no estar saturado por muchas personas, y los mismos operadores que operan acciones y futuros están ahora operando en el mercado de divisas. El año pasado FXCM pagó más de \$20M a sus revendedores de valor agregado y este año está en camino de pagar \$60M. El crecimiento registrado en las operaciones habla por sí mismo.
- La devaluación del peso respecto al dólar (o de la moneda del inversionista) es una rentabilidad adicional a la alcanzada en el mercado de divisas, si de lo contrario se presenta una apreciación de la moneda local se generaría una pérdida que debe ser compensada con los rendimientos en el Forex.

## BIBLIOGRAFÍA

MICROSOFT, Enciclopedia de consulta Encarta 2004

BRIGGS DE CASTRO, Luis. Gestión del riesgo cambiario México, Editorial Gestión 2000 S.A., año 1992.

CORTES PORRAS, Pablo Cesar. Mercado de Divisas: reflexiones para enfrentar riesgo. Ciudad, Librería, año. XXX p.

KOZIKOWSKI Z, Zbigniew. Diccionario bilingüe de términos financieros y de bolsa. Primera edición. México, Editorial Mc Graw Hill, año 2000.

HULL, Jhon C. Introducción a los mercados de futuros y opciones. Madrid, Editorial Prentice Hall, año 1998

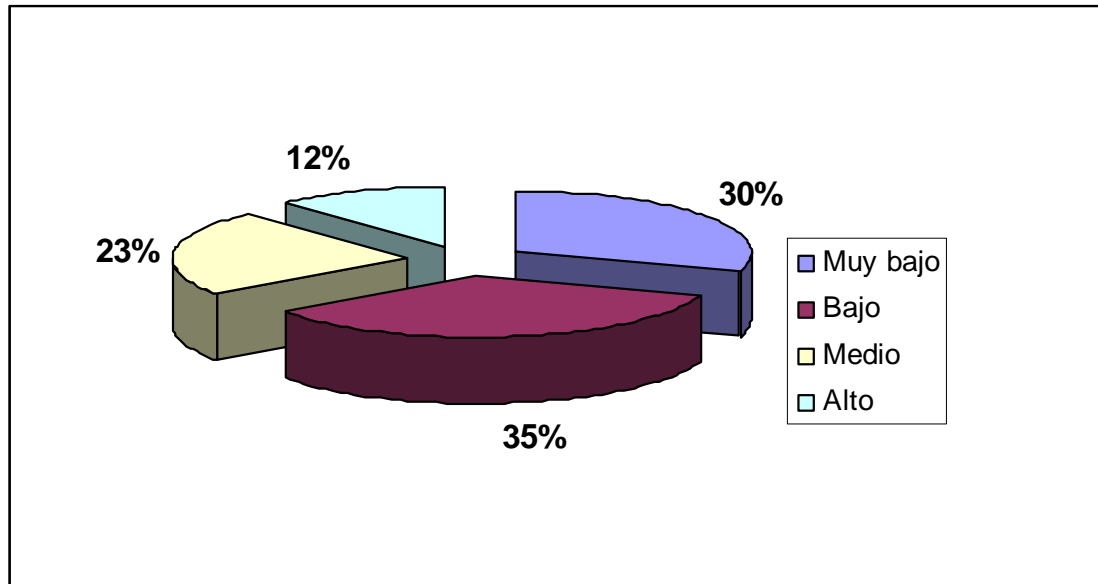
KRUGMAN, Paul R. Economía Internacional: Teoría Política Madrid, Editorial Mc Graw Hill, año 2000.

MORATE, Karen Marie. Evaluación Financiera de Proyectos de Inversión. Santafé de Bogotá, Grupo Editorial Iberoamericana de Colombia S.A., año 1997.

RODRIGUEZ DE CASTRO, J. Introducción al análisis de productos derivados. México, Editorial Limusa, año 1998.



## ANEXO 1 GRADOS DE SISTEMATIZACIÓN DE LAS EMPRESAS EN COLOMBIA<sup>14</sup>



Como una importante conclusión generalizada por importantes asesores de negocios en Microsoft Colombia se precisa:

**“Las empresas con alto grado de sistematización son muy pocas, y son ellas quienes van a estar preparadas para afrontar el ATPA y el ALCA, donde la comunicación en tiempo real con clientes y proveedores va a ser un factor clave de competitividad que va a garantizar el éxito o fracaso de las PYMEs.”**<sup>15</sup>

---

<sup>14</sup> FUENTE: MICROSOFT, Colombia

<sup>15</sup> FUENTE: MICROSOFT, Colombia

## ANEXO 2 UN SISTEMA DE INTELIGENCIA DE NEGOCIOS



Estos sistemas convierten los datos en información que la gente analiza y al entender lo convierte en conocimiento práctico.

### ANEXO 3 REPRESENTACION GRAFICA DE LOS EFECTOS DE LA LEY DE COMERCIO ELECTRONICO

**Documentos Tradicionales**

=

**Registros electrónicos**



=



Es la información generada, enviada, recibida, almacenada o comunicada por medios electrónicos, ópticos o similares, como pudieran ser, entre otros, el Intercambio Electrónico de Datos (EDI), Internet, el correo electrónico, el telegrama, el telex o el telefax.

No se negarán efectos jurídicos, validez y fuerza obligatoria a todo tipo de información por la sola razón de que esté en forma de mensaje de datos.

## ANEXO 4 BENEFICIOS LEY DE COMERCIO ELECTRONICO

- Información Oportuna y Confiable en tiempo real.
- Mejoramiento del Servicio sin pagar más.
- Servicios agregados a un buen precio y a mejor calidad.
- Disminución de Tiempos en el suministro y consecución.
- Información centralizada de contactos.
- Colaboración constante entre clientes y proveedores.

Podemos analizar como es el comportamiento de las empresas o negocios con uso de la Internet como estrategia de relaciones en comunidades de trabajo:



Conocidas ya las múltiples aplicaciones y recursos disponibles a través del Internet y con base al análisis realizado podemos determinar unos requerimientos mínimos respecto de nuestra búsqueda de posibles negocios u oportunidades de inversión en la Internet en o desde Colombia.

## **ANEXO 5 OFICINAS INTERNACIONALES DEL FOREX**

FXCM tiene oficinas, socios y afiliados en todos los principales centros financieros del mundo, posicionando de manera única a FXCM para proveer servicios excepcionales a lo operadores alrededor del mundo.

### **NUEVA YORK**

Forex Capital Markets LLC  
Financial Square  
32 Old Slip, 10th Floor  
New York, NY 10005  
USA

Número Principal: + 1 212.897.7660  
Número de Teléfono Gratuito: 1 866 600 FXCM  
Fax: + 1 212.897.7669

Correo Electrónico: [ventas@fxcm.com](mailto:ventas@fxcm.com)  
Soporte Técnico: [techsupport@fxcm.com](mailto:techsupport@fxcm.com)  
Relaciones IB: [ib@fxcm.com](mailto:ib@fxcm.com)  
Recursos Humanos: [hr@fxcm.com](mailto:hr@fxcm.com)  
Relaciones Públicas: [partnership@fxcm.com](mailto:partnership@fxcm.com)  
Alta Gerencia: [feedback@fxcm.com](mailto:feedback@fxcm.com)

Website: <http://www.fxcm.com/>

FXCM es una compañía Comercial Comisionista de Futuros (FCM) inscrita en la Comisión de Negociación de Bienes a Futuro (CFTC) y es miembro de la Asociación Nacional de Futuros (NFA).

### **LONDRES**

Forex Capital Markets Ltd.  
60 Lombard Street  
London EC3V 9EA  
Número Principal: 0207.464.8408  
Número de Teléfono Gratuito: 0800.917.1834  
Fax: 0207.464.8730

Correo Electrónico: [info@fxcm.co.uk](mailto:info@fxcm.co.uk)

Website: <http://www.fxcm.co.uk/>

## **SAN FRANCISCO**

Forex Capital Markets LLC  
425 Market Street, Suite 2277  
San Francisco, California 94105  
USA  
Número Principal: + 1 415.912.2810  
Número de Teléfono Gratuito: 1 888 50 FOREX  
Fax: + 1 415.397.6309

Correo Electrónico: [ventas@fxcm.com](mailto:ventas@fxcm.com)

Website: <http://www.fxcm.com/>

FXCM es una compañía Comercial Comisionista de Futuros (FCM) inscrita en la Comisión de Negociación de Bienes a Futuro (CFTC) y es miembro de la Asociación Nacional de Futuros (NFA).

## **HONG KONG**

FXCM Asia Ltd.  
4905-06, 49/F The Center  
99 Queens Road  
Central, Hong Kong  
Número Principal: 852.2119.0116  
Número de Teléfono Gratuito: 800.90.3379  
Fax: 852.2119.0117

Correo Electrónico: [info@fxcmasia.com](mailto:info@fxcmasia.com)  
Soporte Técnico: [techsupport@fxcmasia.com](mailto:techsupport@fxcmasia.com)  
Alta Gerencia: [oniv@fxcmasia.com](mailto:oniv@fxcmasia.com)

Website: <http://www.fxcmasia.com/>

## **JAPÓN**

Forex Capital Markets - Japan  
10F Chiyoda K Building 3-7-14  
Kudanminami, Chiyoda-ku  
Tokyo 102-0074, Japan

Número Principal: 81.3.3556.5541  
Número de Teléfono Gratuito: 0066.3380.1334  
Fax: 81.3.3556.5595

Correo Electrónico: [info@fxcm.co.jp](mailto:info@fxcm.co.jp)

Website: <http://www.fxcm.co.jp/>

## **ANEXO 6 PROGRAMAS DE REVENDEDOR DE VALOR AGREGADO**

### **ASESOR FINANCIERO**

#### Programas de Revendedor de Valor Agregado

Cada mes FXCM recibe miles de consultas de individuos interesados en establecer una afiliación con FXCM para comenzar un programa de revendedor forex. El objetivo primordial es el de ayudar a individuos calificados a lanzar una operación de FX de alto margen de ganancia.

Los individuos deben invertir tanto tiempo como capital, y deben estar comprometidos a construir una operación exitosa continua. FXCM está dedicando tiempo sustancial, esfuerzo y recursos para ayudar a lanzar programas de revendedor de valor agregado alrededor del mundo con el fin de formar al mejor revendedor de valor agregado de inversión forex. Por estas razones, se deben cumplir ciertos criterios antes de enviar la solicitud para participar del programa de revendedor con valor agregado de FXCM.

La experiencia de operar divisas en vivo es invaluable cuando se hace marketing y se vende a operadores de FX activos. A aquellos con poca o ninguna experiencia en operaciones con divisas también se les requerirá completar el Curso FX Power, un curso introductorio en línea de 30 días de duración del Mercado FX. Las operaciones con divisas en vivo pueden realizarse en la cuenta Mini de FXCM, sin embargo, FXCM requiere un balance mínimo de apertura de por lo menos \$2500 para que se tenga un sensación real de cómo funciona el mercado forex.



## **ANEXO 7 FORMAS DE REALIZAR LOS DEPOSITOS**

### **CLIENTES DE EE.UU.**

Cheque electrónico Tarjetas de Crédito & Débito  
(ON LINE – VISA – MASTERCARD – AMERICAN EXPRESS)  
(\$5,000 MAX) Giro Bancario  
(USD Sólomente) Cheque

### **CLIENTES INTERNACIONALES**

Tarjetas de Crédito & Débito  
(ON LINE – VISA – MASTERCARD – AMERICAN EXPRESS)  
(\$5,000 MAX) Giro Bancario  
(USD & Monedas Extranjeras) Cheque

## ANEXO 8 COMO ABRIR UNA CUENTA MINI

### Cuenta Mini

#### ¿Por Qué Transar en una Cuenta Mini?



| Por qué transar con una Mini    | Quién debería transar con una Mini |
|---------------------------------|------------------------------------|
| Tamaño mínimo de Cuenta U\$S300 | Operadores Nuevos de Forex         |
| Hasta 200:1 de Apalancamiento   | Cuentas con balance inferior a 10K |
| 1 pip = U\$S1.00                | Clientes nuevos de FXCM            |
| Tamaño menor del lote de divisa | Quien necesite ganar confianza     |

La cuenta FXCM Mini esta diseñada para aquellos operadores que son nuevos en el mercado de divisas. La cuenta Mini transa contratos más pequeños de 10,000 unidades, 1/10th del tamaño de una cuenta estándar. Al utilizar un tamaño menor de lotes, el operador tiene la oportunidad de operar de manera real con menos exposición al riesgo del mercado. Adicionalmente, la cuenta Mini le permite al operador familiarizarse con FXCM y su calidad, más específicamente adquirir confianza en las prácticas y estabilidad que FXCM ofrece a través de su Plataforma de Operaciones.

## Desarrolle una estrategia disciplinada para operar

---

Pregunte a cualquier operador exitoso y le contará que la clave para operar de manera exitosa es disciplina. Todos hemos escuchado la expresión “detenga sus pérdidas temprano y deje aumentar sus ganancias”, pero ¿Cuántos operadores realmente practican esto?

Muchos operadores mantendrán una pérdida esperando que ésta se revierta, finalmente sólo terminan viendo como la pérdida se incrementa progresivamente. Esta manera “irracional” de operar está basada en una reacción al enfrentar fluctuantes pérdidas y ganancias, una trampa común para los operadores nuevos.

Pérdida pueden ocurrir y OCURRIRÁN. La habilidad de limitar las pérdidas es casi tan (o aun más) importante que determinar los puntos de entrada.

Ya que el valor de un pip en una cuenta Mini es de solo US\$1, los operadores se pueden enfocar en desarrollar una estrategia disciplinada para operar, basando sus decisiones en los movimientos en pip y condiciones de mercado y NO EN GANANCIAS/PERDIDAS.

**Considere el siguiente ejemplo:** Cuando opera en una cuenta Mini de FXCM, una pérdida de 30 pip es aproximadamente US\$ 30. Comenzando con una cuenta Mini, el operador pierde sólo una pequeña cantidad de dinero en cada transacción con pérdida, facilitando el mantener la estrategia disciplinada al operar. En el caso de enfrentar grandes pérdidas usando una

cuenta de 100K puede ser muy negativo para los operadores nuevos ya que pueden sucumbir ante la tentación de mantener una posición perdedora basados en el tamaño de la pérdida.

### **Comience de a poco. Construya confianza**

---

No hay un volumen MÁXIMO para operar con la cuenta Mini de FXCM. Aun cuando el tamaño estándar de un lote es de 10,000 unidades – ¡No esta limitado a operar sólo un lote! Por ejemplo, puede operar 10,000 unidades, 50,000 unidades o 150,000 unidades. Esto significa que a medida que mejora su precisión y construye confianza puede gradualmente aumentar el tamaño de sus posiciones para maximizar sus ganancias. De hecho, operar con lotes de 10,000 unidades le permite mayor flexibilidad al operar desde el punto de vista del tamaño de sus transacciones. La habilidad de adaptar el tamaño de los lotes le permite un mejor manejo del riesgo.

### **Ideal para cuentas inferiores a US\$10,000**

---

FXCM le recomienda a todos los operadores con balances menores a US\$10,000 operar con una cuenta Mini. Esto le brinda mas oportunidades de estar en el mercado y tener la posibilidad de tomar ventaja de las múltiples oportunidades sin sobre-apalancar su cuenta. Si sobre-apalanca su cuenta, no tendrá espacio para un error. Aun cuando usted esté en la dirección correcta del mercado, pequeñas fluctuaciones pueden generar una “margin call” y liquidar una buena posición.

## ¡Tome un Mini Reto!

---

Dada la naturaleza descentralizada del mercado de divisas, la ejecución varía dependiendo de la empresa con la que opere. FXCM tiene la reputación de proveer la más alta calidad de ejecución y servicio en la industria del mercado de divisas. Cuando opera divisas en línea con FXCM usted recibe:

- El software más intuitivo y amigable.
- Ejecución instantánea de precios actualizados automáticamente.
- Spreads fijos.
- Stops/limits garantizados. \*

**CUENTAMINI**  
ABRIR UNA CUENTA

Pero no sólo crea lo que le decimos. Por tan solo US\$ 300 usted puede abrir una Mini cuenta real de FXCM y comprobarlo por usted mismo.

Las cuentas nuevas pueden abrirse y estar operando en tan solo un día laboral (dependiendo del método en que transfiera los fondos). Las maneras más convenientes de transferir fondos son:

1. Cheque electrónico

2. Tarjeta de Crédito o Débito (US\$5,000 máximo cada mes)
3. Giros Bancarios
4. Cheques convencionales.

\*Todos los stop-loss, limits y entry orders están garantizadas en contra de “slippage” excepto en condiciones de mercado de extrema volatilidad. Todos los precios y operaciones están sujetas a las condiciones descritas en el Acuerdo con el Cliente al que tiene acceso a través de este sitio web.

## **ANEXO 9 DETALLES DE OPERACIÓN DE LA CUENTA MINI**

### **Horario de Operación**

La mesa de negociación esta disponible las 24 horas comenzando desde el Domingo 14:00 hora de Nueva York hasta las 16:00pm del día Viernes hora Nueva York. Cotizaciones, pedido de órdenes y confirmaciones están disponibles en línea o por vía telefónica.

### **Spreads al Momento de Operar**

FXCM ofrece 19 pares de divisas y garantiza spreads FIJOS bajo TODAS las condiciones del mercado sin importar el monto transado.

### **Tamaño de Transacción**

En la plataforma de operaciones de FXCM, todas las transacciones se realizan en montos fijos de 10.000 unidades de divisa por cada lote. No hay un tope máximo de volumen transable en la plataforma de operaciones. Sin embargo, para transacciones mayores a US \$10.000.000 se requiere pedir una cotización por vía telefónica.

Algunos ejemplos:

- Dólar Americano / Yen Japonés (10.000 Dólares Americanos)
- Euro/ Dólar Americano (10.000 Euros)
- Euro/ Libra Esterlina (10.000 Euros)
- Euro/ Yen Japonés (10.000 Euros)

### Spreads

| Par de Divisa  | Spread  | Par de Divisa  | Spread  |
|----------------|---------|----------------|---------|
| <b>EUR/USD</b> | 3 pips  | <b>EUR/CHF</b> | 7 pips  |
| <b>USD/JPY</b> | 4 pips  | <b>EUR/CAD</b> | 10 pips |
| <b>USD/CHF</b> | 5 pips  | <b>EUR/AUD</b> | 15 pips |
| <b>USD/CAD</b> | 5 pips  | <b>GBP/JPY</b> | 9 pips  |
| <b>GBP/USD</b> | 5 pips  | <b>GBP/CHF</b> | 15 pips |
| <b>EUR/JPY</b> | 4 pips  | <b>CHF/JPY</b> | 9 pips  |
| <b>AUD/USD</b> | 4 pips  | <b>AUD/CAD</b> | 10 pips |
| <b>NZD/USD</b> | 4 pips  | <b>AUD/JPY</b> | 8 pips  |
| <b>EUR/GBP</b> | 3 pips  | <b>AUD/NZD</b> | 13 pips |
| <b>NZD/JPY</b> | 10 pips |                |         |



## ANEXO 10 MODELO APERTURA CUENTA DE ENSAYO

Practicar con una cuenta de ensayo, cuenta demo, probar gratis - Microsoft Internet Explorer

Archivo Edición Ver Favoritos Herramientas Ayuda

Atrás Adelante Detener Actualizar Inicio Búsqueda Favoritos Multimedia Historial

Dirección <http://www.fxcmespanol.com/cuenta-de-ensayo-gratis-mini.php> Ir Links

**FX Plataforma**  
de Operaciones en Divisas

**Cuenta de Ensayo de Operaciones Gratuita**

Para recibir una cuenta de ensayo gratuita, complete el siguiente formulario

**Regístrese en la Cuenta de Ensayo**

Nombre:  requerido

Apellido:  requerido

Teléfono:

Ciudad:

País:  requerido

Correo electrónico:  requerido

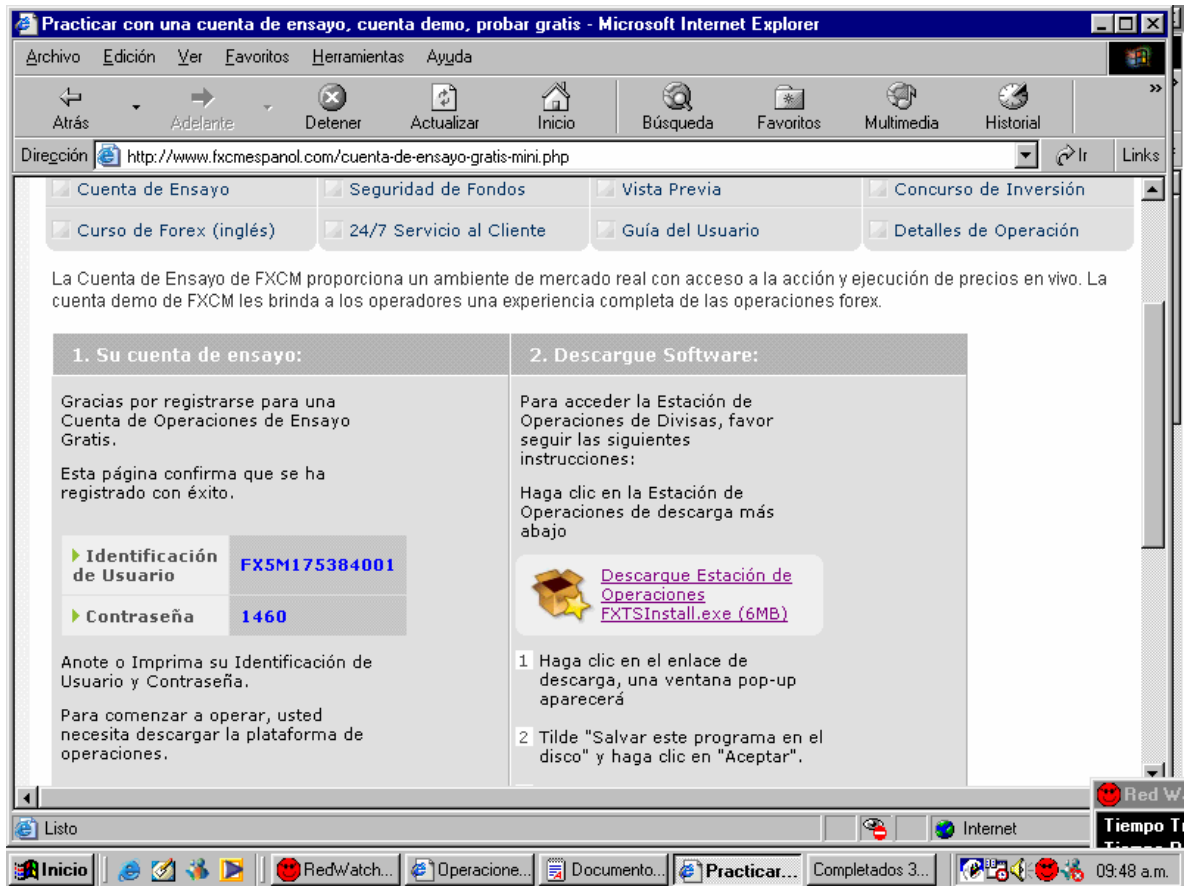
Proveedor de mensajero instantáneo:

Nombre de usuario de mensajero:

**Por qué Registrarse?**  
Regístrese para una Cuenta de practica

- La cuenta de practica de FXCM le provee de cotizaciones en línea, graficos y Noticias en tiempo real.
- Puede probar y evaluar estrategias de operación bajo condiciones reales de mercado.
- Puede acceder al Servicio al Cliente las 24 horas del día, 7 días de la semana, 365 días del año.
- La cuenta de practica dura 30 días, después de este plazo, expira automáticamente.

Inicio | Internet | Tiempo T | 09:36 a.m.



## ANEXO 11 TELEFONOS DE SERVICIO ALCLIENTE EN DIVERSOS PAISES

FXCM Español, la casa broker de divisas más importante, con más de 50.000 clientes desde más de 80 países, regulación en 3 continentes, y un servicio al cliente dedicado 100% a la clientela hispanohablante dispone de un completo contact center operando las 24 horas al día, los 7 días a la semana.

Lista de Teléfono para todos los países.

| País/Region          | Número Telefónico |
|----------------------|-------------------|
| USA                  | 1-877-591-1857    |
| USA, Español         | 1-877-591-1857    |
| Argentina            | 0800-6661-7288    |
| Canadá               | 1-877-591-1857    |
| Colombia             | 01800-913-4732    |
| Chile                | 1-230-020-3574    |
| Costa Rica           | 0800-013-0807     |
| España               | 00800-2233-4466   |
| Japón                | 001800-2233-4466  |
| México               | 1-877-229-0013    |
| Panamá               | 01800-201-4732    |
| Perú                 | 0800-52180        |
| Puerto Rico          | 001800-201-4732   |
| Reino Unido          | 0800-917-1834     |
| República Dominicana | 1-888-751-8159    |
| Suiza                | 00800-2233-4466   |
| Venezuela            | 0800-100-5461     |