

**INSTRUCTIVO METODOLÓGICO PARA DUMMIES:
COMO HACER TRADING ONLINE**

MAURICIO ESCOBAR RAMIREZ

DOCENTE

MAURICIO ALEJANDRO BEDOYA

**FUNACIÓN UNIVERSITARIA LUIS AMIGÓ
ESPECIALIZACIÓN EN FINANZAS
MEDELLIN**

2016

INTRODUCCIÓN

Las finanzas son un tema transversal a las demás áreas, además son vitales en el desarrollo económico de la persona y de los países en general, si estas no se conocen y no se tienen políticas claras sobre cómo gestionarlas, estas pueden tener fuerte impacto negativo en la vida familiar y en la sociedad en general.

El presente trabajo tiene como propósito plantear las principales inquietudes que una persona puede tener en los temas de finanzas, enfocadas en dos aspectos importantes como son: El ahorro y la inversión, visto de esta manera se desarrollan conceptos claros y concisos a través del progreso de los objetivos; estos se ven materializados en un producto final de multimedia que desarrolla las competencias necesarias de aprender sobre todos los temas que aquí se proponen.

Surge la duda de cómo invertir en mercados internacionales y que tan relevante puede ser esto. Las inversiones internacionales además de desplegar un abanico de oportunidades que en la actualidad no se tiene en el Colombia, brinda la posibilidad de romper fronteras, explorar nuevos caminos y no conformarse simplemente con lo tradicional.

Este es un abre bocas y una invitación a preocuparnos más por el tema financiero que tanto impacto causa en la vida de cada uno de nosotros y a darle la importancia que se requiere buscando beneficios a futuro.

TABLA DE CONTENIDO

INTRODUCCIÓN	2
1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA	4
2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	7
3. OBJETIVO GENERAL	8
3.1 OBJETIVOS ESPECIFICOS.....	8
4. JUSTIFICACIÓN	9
5. MARCO TEORICO	11
5.1 MARCO LEGAL.....	25
5.2 MARCO CONCEPTUAL	27
6. PLANTEAMIENTO METODOLÓGICO	29
6.1 TIPO DE ESTUDIO.	29
6.2 DISEÑO DE LA INVESTIGACION.	29
6.3 METODO DE INVESTIGACIÓN.	29
6.4. TECNICAS DE INFORMACION.....	30
6.4.1 Fuentes Primarias:.....	30
6.4.2 Fuentes Secundarias:.....	31
6.5 PLAN ADMINISTRATIVO.....	32
6.5.1 Cronograma.....	32
6.5.2 Presupuesto	33
ENCUESTA FINANZAS PERSONALES	34
CONCLUSIONES	38
7. BIBLIOGRAFÍA	39

1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

El mundo en el que habitamos es cambiante y vivimos en una sociedad cada vez más innovadora para la cual no existen las fronteras, trascender es una de las metas que todo ser humano tiene en todos los ámbitos, siempre se quiere evolucionar en el campo personal, familiar, social, laboral, educativo, económico, entre otros; Siempre hemos contado con recursos limitados, incluso contar con medios de comunicación como la radio y la televisión eran artículos de lujo, a los cuales muy pocos tenían acceso; y que decir de los teléfonos (atribuido a Alexander Graham Bell en 1.876); acortar distancia era maravilloso, la evolución de la tecnología y dicho invento, hicieron que cambiara el esquema de comunicación en el mundo cobrando gran importancia.

El ser humano siempre ha estado movido por el deseo de comunicarse, de interactuar con otras personas sin importar donde se encuentren, si en medio existen mares, desiertos o simplemente unos pocos metros de distancia entre ellos, no ha sido suficiente con escucharse; las cosas tenían que evolucionar y pasar mucho tiempo en la historia y así poder ubicarnos en el siglo XIX a mediados de la década de los 60, cuando empieza a conocerse la comunicación a través de redes, la WEB nació como un mecanismo de protección del Departamento de Defensa de los Estados Unidos de Norte América, pero en muy poco tiempo se empezaron a conocer otras grandes bondades del hoy conocido Internet.

Pasar del telegrama y las cartas escritas al e-mail y de la llamada telefónica a la video-llamada, fueron cambios abismales e inimaginables para muchos, donde todo esto se confundía entre la ficción y el realismo mágico. La tecnología cada vez avanza más y no podemos quedarnos atrás de ella, debemos evolucionar a su mismo ritmo y aprovechar las puertas que se abren con ella y la tendencia de globalización a nivel mundial que se presenta, en la cual debemos ver múltiples oportunidades de desarrollo.

La tecnología ha permitido el surgimiento de actividades como el comercio electrónico, el cual ha crecido cada vez más, su evolución ha facilitado la adquisición de bienes y servicios a través de la red. Las preguntas que surgen de este avance tecnológico giran en torno a: ¿Qué tan

preparados estamos para esto?, ¿Qué tantas oportunidades estoy dispuesto a explorar en estos mercados?, ¿Qué tan seguro me siento de utilizarlos?, estas son solo algunas de las preguntas que nos rondan la mente y que se deben despejar, pues para poder evolucionar hay que dejar un poco de lado los miedos y las predisposiciones, sin olvidar que debemos ser cautelosos en nuestro actuar.

Las finanzas, área de nuestro interés, también han sido beneficiadas por la tecnología de la información, pues ésta ha aportado muchos usos en ellas, desde la negociación de instrumentos financieros, hasta cosas tan simples como llevar la contabilidad de los presupuestos personales, reportar los ingresos de un negocio, permite el rápido cálculo de las estadísticas financieras, así como transferencias electrónicas de dinero; Pero, será que las personas conocen realmente el estado de sus finanzas?, se debe pensar en aspectos como el ahorro, la inversión, entre otras. En el mundo de hoy las finanzas personales cobran gran importancia y protagonismo en la vida de cada ser humano, pero son precisamente ellas en las cuales nos falta más educación y entender cómo podemos contribuir a un mejor nivel de vida entendiendo sobre ellas y así poder aprovechar a nuestro favor, todas las alternativas que el mercado ofrece.

En este trabajo se realizó un pequeño sondeo, con 106 personas para corroborar que tanta fuerza y relevancia tiene el tema y de esta manera conocer cuál es la perspectiva que puede tener el lector; comparto los resultados al final de la investigación.

El comercio financiero se ha visto enriquecido con la tecnología de la información. Algunos sistemas informáticos incluso comercian en lugar de los usuarios. Un sistema está programado para entrar en las órdenes de compra y venta cuando el precio de una acción o bono alcanza un cierto nivel, y cierra automáticamente la orden cuando se alcance el precio más bajo establecido. Además proporciona información inmediata para los operadores de valores para tomar decisiones y les permite entrar en las órdenes que se ejecutan inmediatamente.

Un ciudadano del común podría pensar en invertir en los mercados de capitales mundiales como excelente alternativa de inversión, pero surgen muchas dudas: ¿siendo una persona natural que se encuentra en Colombia puedo hacerlo?, ¿Cómo hacerlo?, ¿Qué conocimiento se debe

tener?, ¿Con que recursos se debe contar?, ¿en qué instrumentos financieros puedo invertir?, etc. Estas y muchas más preguntas son las que se debe hacer toda persona inquieta por el mundo de las inversiones en renta variable a través de una plataforma de trading, aunque es claro que hay mucho que aprender y contextualizar, es un buen punto de partida el que se tenga la inquietud sobre todo esto para poder llegar a realizar una inversión en instrumentos financieros internacionales, pero cumpliendo siempre con el objetivo de minimizar el riesgo, maximizar la rentabilidad y que nuestras inversiones permanezcan en el tiempo, para ellos debe desarrollarse nuevas técnicas de inversión (sobre las cuales aprenderemos más adelante) y que dan una visión más amplia en cuanto a posibilidades de mercado se refiere.

2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Desconocimiento de métodos que permitan a una persona natural desde Colombia incursionar como inversionista en los mercados de capitales internacionales, específicamente en el instrumento de renta variable ETF, a través de una plataforma de trading en los Estados Unidos, operando directamente en un mercado abierto 24 horas al día.

3. OBJETIVO GENERAL

- ✓ Construir con ayuda de los conceptos esenciales y los instrumentos financieros de renta variable, específicamente los ETF's; Un instructivo metodológico para principiantes, que permita realizar Trader Online, a través de una plataforma en los Estados Unidos.

3.1 OBJETIVOS ESPECIFICOS

- ✓ Establecer cuáles son los principales conceptos que se requieren conocer en temas de ahorro e inversión.
- ✓ Definir los ETFs como los principales instrumentos financieros para este estudio y su uso, permitiendo invertir a través de ellos en la plataforma online.
- ✓ Realizar simulaciones de las distintas posiciones que se podría encontrar un inversor al momento de realizar trading.
- ✓ Revisar la plataforma TD Ameritrade que ofrecen alternativas de inversión y brindan a cualquier inversionista el acceso al mercado de renta variable en los Estados Unidos a través del instrumento ETF.

4. JUSTIFICACIÓN

Es necesario resaltar la importancia que tiene una adecuada educación para generar cultura financiera, en nuestro país y en el exterior existen múltiples alternativas de inversión que permiten desarrollar el ahorro que las personas tienen, infortunadamente el desconocimiento no permite que las personas administren inversiones que puedan ser lucrativas para ellos y permitan mayores beneficios, se deben adquirir habilidades que admitan evaluar tanto escenarios de inversión, como situaciones simples de ahorro, esta es una invitación a aprender más sobre temas que con toda seguridad son de interés de todas las personas, ya que se diseñó para un aprendizaje constructivo que pueden aprovechar personas de cualquier edad y nivel académico.

El conocimiento del procedimiento para realizar inversiones en la economía global, tiene bastante relevancia, ya que permite a miles de personas operar en el mercado global sin depender de un tercero, permite la exploración de alternativas de inversión que trascienden fronteras, y hacen que las personas no tengan que conformarse solamente con alternativas convencionales en el mercado local, el cual es reducido y carece opciones diferentes para elegir.

Es importante entender que el mundo está cambiando y que no hay más limitaciones que las que la mente se fija, se debe hacer uso de los avances tecnológicos que permiten innovar en todos los mercados del mundo y mucho más en el financiero, pues este tiene gran incidencia tanto en el desarrollo personal, familiar, social e incluso nacional.

El ser humano de hoy es ávido de conocimiento, de experiencias, de enriquecimiento intelectual y obviamente económico, es por esto que se debe el objeto de este trabajo al estudio de las alternativas de inversión internacionales que a través de herramientas tecnológicas permitan desarrollar cualquier tipo de inversión en instrumentos financieros, y desde montos mínimos que la gran mayoría de personas del común podría invertir teniendo todas estas alternativas a tan solo un clic, porque las fronteras solo las fija cada uno de nosotros.

La tecnología hizo que el mundo de las inversiones abriera las puertas, cerrara las brechas, acortara las distancias y trascendiera fronteras, la tarea de ahora en adelante es aprender cómo ser

partícipes de este mercado de inversión, que herramientas utilizar, como entrar a formar parte de esta oportunidad de tener inversiones en cualquier parte del mundo y lo más interesante, de administrarlas usted mismo convirtiéndose en Trader Online. Este y muchos más términos y procesos propios de la inversión internacional en Divisas, acciones, commodities, futuros, ETFs entre otros. Serán objeto de estudio en esta investigación más adelante.

5. MARCO TEORICO

Cuando se habla de Trading, es necesario conocer y definir muchos conceptos que hacen parte del tema de las inversiones y que contextualizan la inversión en renta variable en todos sus ámbitos, lo que interesa a esta investigación, se concentra en qué hacer con esos excedentes de dinero que se generan en la operación de cualquier persona natural (PN) o jurídica (PJ), para hablar de ello es necesario traer a colación el término de inversión; cuando hablamos de este, se hace referencia a “El acto de destinar dinero o capital a un emprendimiento con la expectativa de obtener un ingreso o una ganancia adicional”. (Rodríguez, 2009)

Lo realmente importante es encontrar a través de que vehículo de inversión se puede poner a rentar el dinero a nuestro favor, teniendo en cuenta que el dinero pierde poder adquisitivo en el tiempo y que es justo lo que no puede pasar; para esto, existen múltiples métodos que permiten obtener una rentabilidad en el tiempo por los dineros destinados para ello, algunas de las alternativas son invertir su dinero en bonos, CDT, cuentas de ahorro, fondos de inversión o bienes raíces, acciones (entre muchas otras cosas), o bien empezar su propio negocio. Es importante saber que hay que tener cuidado sea cual fuere el vehículo de inversión elegido, pues cada uno de ellos lleva estrictamente relacionado un riesgo que se debe asumir, por esto se debe tener claro que invertir no es apostar, apostar es poner dinero en riesgo jugándolo en un resultado incierto con la esperanza de ganar plata.

La propuesta de esta investigación va enfocada a la inversión en Renta Variable, entendida como “la denominación que usualmente se da a la inversión en activos que no garantizan la devolución del capital invertido ni la percepción de una determinada renta, ni en cuantía ni en tiempo. Las acciones son el activo financiero de renta variable por excelencia”. (Edufiemp, 2013).

Es importante hacer claridad que este trabajo se enfocará en la inversión en un activo financiero llamado ETS, para entender más sobre este término, es muy importante tener clara su definición.

“Los ETFs o fondos cotizados son instrumentos de inversión híbridos entre los fondos y las acciones, de tal manera que reúnen la diversificación que ofrece la cartera de un fondo con la flexibilidad que supone poder entrar y salir de ese fondo con una simple operación en Bolsa. Los ETFs son, por tanto, fondos de inversión cuyas participaciones se negocian y liquidan exactamente igual que las acciones. A diferencia de las participaciones de los fondos tradicionales, los ETFs se compran y venden en Bolsa, como cualquier acción, con las mismas comisiones.

Otro aspecto fundamental de los ETFs es que son fondos indexados, esto es, su política de inversión consiste en replicar el comportamiento de un determinado índice de referencia (IBEX 35, DJ EuroStoxx 50, Nasdaq 100, DJ Industrial Average, COLCAP, IBEX Medium Caps...). A medida que la oferta de índices ha ido aumentando, también lo ha hecho la variedad de ETFs.

La liquidez de los ETFs es en esencia la misma de la cartera de valores que componen su índice de referencia, y el acceso a esta liquidez está garantizado por medio de la figura de los intermediarios especialistas que asumen el compromiso de ofrecer precios de compra y venta de las participaciones del ETF en todo momento a lo largo de la sesión.

Los ETFs han abierto todo un nuevo abanico de oportunidades de inversión tanto para inversores particulares como para gestores institucionales, ya que permiten tomar exposición a países, regiones, sectores y diversas clases de activos a través de una simple operación en Bolsa, en tiempo real y a un costo inferior al de muchos otros vehículos de inversión”. (Self Trade Bank S.A., 2014)

Principales características:

- **Accesibilidad:** Los ETFs son activos muy accesibles para el inversor. La compra y venta de los fondos cotizados se realiza, al igual que con las acciones, a través de los intermediarios financieros habituales y en el mismo horario bursátil.

- **Flexibilidad:** La operativa con ETF permite comprar o vender en cualquier momento de la sesión bursátil, sin tener que esperar a valorar la cartera del fondo y tener un precio al finalizar la sesión.
- **Transparencia:** Como los ETFs representan a un índice, en todo momento se conoce la composición del ETF y como para ambos se puede disponer de información en tiempo real de sus cotizaciones, durante el horario contratación, sus precios son fácilmente contrastables. El mercado ofrece toda la información relevante sobre los productos negociados: precios, volúmenes, composición diaria de la cartera del fondo, valor liquidativo diario y valor liquidativo indicativo en tiempo real.
- **Liquidez:** Los fondos cotizados son productos de gran liquidez. La negociación se realiza en el Sistema de Interconexión Bursátil y el inversor puede comprar y vender en cualquier momento de la sesión bursátil. Además, cada ETF cuenta con especialistas que aportan liquidez al fondo cotizado mediante su presencia permanente en el mercado tanto a la compra como a la venta.
- **Solidez:** La utilización de los fondos cotizados es ya un constante en la operativa diaria de los inversores institucionales. Estos productos están ya consolidados en los mercados internacionales.

Ventajas:

- **Diversificación:** Cada participación ETF representa una cartera de acciones, que se negocian en un mercado, y que replica de forma eficiente a un índice.
- **Agilidad:** Los ETF permiten obtener la exposición a una cartera de acciones o bonos con una única transacción.
- **Costo eficiente/Bajos costos de transacción:** si se quisiera replicar un índice, se tendría que formar una cartera de valores que incluyera todos los componentes de dicho índice

según su ponderación en el mismo, adquiriendo participaciones del ETF se consigue el objetivo de replicabilidad en una única transacción. Asimismo, hay que considerar, que en el primer caso, se debe realizar un seguimiento constante de los cambios y ajustes del índice para que la cartera replique de forma eficiente el índice, en cambio, a través de los ETF se pasa a una replicabilidad automática, ya que la función de seguimiento y recomposición del índice se deja en manos del gestor del fondo. Por otra parte hay que tener en cuenta que las comisiones que llevan implícitas estos fondos son reducidas al tratarse de fondos de gestión pasiva cuyo objetivo es la réplica de un índice bursátil.

- Estrategia de cobertura: La operativa con fondos cotizados permite utilizar estrategias de cobertura de forma complementaria a los productos derivados.

Cuando se habla de renta variable es inminente la necesidad de hablar de factires que están inmersos en la inversión, uno de ellos y de vital importancia, es el riesgo, por esta razón se debe conocer que aunque las acciones tiene un riesgo mayor, debido a su exposición al riesgo de mercado el cual se entiende como la posibilidad de que las entidades incurran en pérdidas asociadas a la disminución del valor de sus portafolios, por efecto de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones dentro o fuera del balance. (Superintendencia Financiera de Colombia, 2008), también representan excelentes oportunidades de obtener rentabilidad, se debe dejar claro lo que es una acción y tener presente que esta representa una parte del capital social de la sociedad (anónima) que la ha emitido, es decir, son las partes iguales en las que está dividido el capital social de la empresa.

Por lo anterior es necesario tener en cuenta que el riesgo se define como la combinación de la probabilidad de que se produzca un evento y sus consecuencias negativas. Los factores que lo componen son la amenaza y la vulnerabilidad. (UNISDR, 2009).

Dentro de los riesgos más comunes se encuentran los siguientes:

Riesgo de mercado

Se entiende por riesgo de mercado la posibilidad de que las entidades incurran en pérdidas asociadas a la disminución del valor de sus portafolios, las caídas del valor de las carteras colectivas o fondos que administran, por efecto de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones dentro o fuera del balance. (Superintendencia Financiera de Colombia, 2007)

Riesgo de Crédito

En sentido general, el riesgo crediticio es la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos, como consecuencia de que sus deudores fallen en el cumplimiento oportuno o cumplan imperfectamente los términos acordados en los contratos de crédito. Toda la cartera de créditos está expuesta a este riesgo, en mayor o menor medida. (Superintendencia Financiera de Colombia, 2007)

Riesgo de Liquidez

Se entiende por riesgo de liquidez la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Esta contingencia (riesgo de liquidez de fondeo) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo. A su turno, la capacidad de las entidades para generar o deshacer posiciones financieras a precios de mercado, se ve limitada bien sea porque no existe la profundidad adecuada del mercado o porque se presentan cambios drásticos en las tasas y precios (riesgo de liquidez de mercado). (Superintendencia Financiera de Colombia, 2007)

Los riesgos deben gestionarse y administrarse y de esta manera poder minimizarlos, para ello se debe aplicar un método lógico y sistemático para establecer el contexto, identificar, analizar, evaluar, tratar, monitorear y comunicar los riesgos asociados con una actividad, función o proceso de una forma que permita a las organizaciones minimizar pérdidas y maximizar

oportunidades. La Administración de riesgos consiste en identificar oportunidades y evitar o mitigar pérdidas.

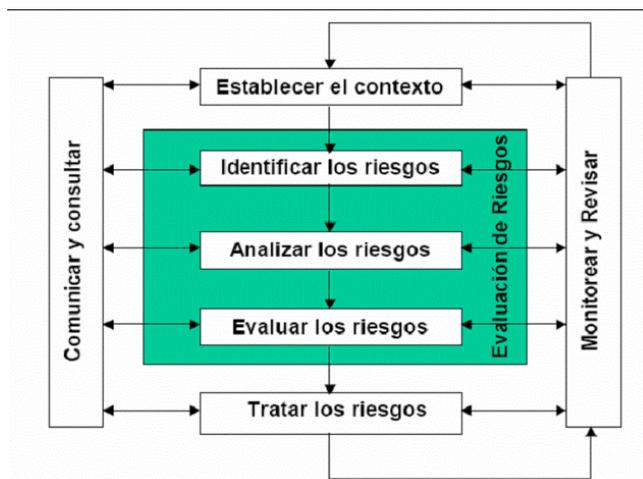


Figura 1 Estándar Australiano/ Neozelandés de Administración de Riesgos.

Fuente: http://www.bcu.gub.uy/Acerca-de-BCU/Concursos/Est%C3%A1ndar%20Australiano_Adm_Riesgos.pdf

Cuando se invierte en acciones se obtiene rendimientos de diferentes maneras, el rendimiento variable de las acciones se produce principalmente por las siguientes vías:

- ✓ Por plusvalías, esto es, por diferencias entre el precio de compra y el precio de venta de las acciones.
- ✓ Por el cobro de dividendos, que son la parte del beneficio de las sociedades que se distribuye entre sus accionistas como remuneración del capital invertido.
- ✓ Otras: venta de derechos de suscripción en ampliaciones de capital, recepción de acciones total o parcialmente liberadas, reducción de capital con devolución de aportaciones, primas por asistencia a juntas de accionistas, etc.

A este tipo de compra y venta de acciones se le define mercado de renta variable y “es un punto de encuentro entre los ahorradores y las empresas, donde los primeros financian a las compañías mediante la compra de sus acciones en dicho mercado, convirtiéndose en accionistas de la sociedad (mercado primario). Con posterioridad, en dicho mercado también se realizan las sucesivas compraventas, entre inversores de los títulos ya emitidos en el mercado primario (mercado secundario). (Edufiemp, 2013)

En el país el mercado de renta variable está directamente administrado por La Bolsa de Valores de Colombia S.A. la cual es un establecimiento mercantil de carácter privado, constituido como sociedad anónima del cual puede ser accionista cualquier persona natural o jurídica, salvo que las normas que rigen a dicha persona no se lo permitan.

La Bolsa de Valores de Colombia S.A. pone en contacto a oferentes y demandantes de títulos valores mediante la intervención de instituciones especializadas y autorizada para ello, las sociedades comisionistas de bolsa. (Bolsa de Valores de Colombia, 2008).

Dicho propósito se sustenta en el desarrollo de otras funciones:

- ✓ Mantener en funcionamiento un mercado bursátil debidamente organizado que ofrezca a sus participantes condiciones de seguridad y honorabilidad, y en donde sea posible una apropiada formación de precios y toma de decisiones, como consecuencia de niveles adecuados de eficiencia, de competitividad y de flujos de información oportunos, suficientes y claros, entre los agentes que en él intervienen.
- ✓ Fomentar las transacciones en títulos valores.
- ✓ Reglamentar las actuaciones de sus miembros y velar por el cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias que permitan el desarrollo favorable del mercado y de las operaciones bursátiles.
- ✓ Inscribir los títulos valores a ser negociados en bolsa realizando previamente la revisión de los requisitos legales establecidos para tal fin.
- ✓ Suministrar al público toda la información de que dispone sobre los títulos valores y la forma como se transan en el mercado.
- ✓ Servir de lugar de negociación de títulos valores a través de las ruedas, sesiones bursátiles o reuniones públicas de negociación en bolsa.

- ✓ Organizar y fomentar la negociación de divisas por parte de sus miembros.

Aunque este instrumento es el más utilizado en nuestro país, la propuesta de esta investigación es trascender fronteras, no conformarse solo con la posibilidad de acceder al mercado colombiano, sino llegar a invertir en instrumentos de renta variable en Estados Unidos, el cual es uno de los mercados más importantes del mundo, esto puede realizarse a través de las herramientas tecnológicas con que hoy contamos, por esto la propuesta es operar instrumentos financieros desde plataformas online que permiten dicha conexión con el mundo, lo más interesante de esto es poder hacerlo desde la comodidad de la casa y contando con herramientas mínimas que están a nuestro alcance y todo esto sin tener que contar con millones para invertir; Antes, Wall Street concentraba la mayor parte de la Bolsa de Valores por lo que realizar operaciones, sólo estaba reservado a personas que tenían acceso a los bróker (intermediario en operaciones de compra y venta de valores financieros y de acciones que cotizan en bolsa.), pero hoy en día, gracias al avance en las comunicaciones, los inversores pueden utilizar la Internet para realizar operaciones desde cualquier lugar y en cualquier momento. (Proyecto Trader, 2015).

La idea de tener y administrar operaciones en USA en el mercado variable tan solo a un clic y realizarlo de una manera profesional, es apasionante, pues estos derechos solo los tenían reservados los bróker y aunque en este proceso se debe contar con ellos y pagar unas comisiones, es importante resaltar que le manejo lo hace directamente el inversor, es una actividad que da muchas libertades, no existe un jefe y se puede trabajar literalmente cuando y donde se quiera. Es un trabajo en el que el inversor decide cuando quiere realizar operaciones.

Para ello es necesario convertirse en Trader, “Un Trader es una persona o entidad que compra o vende instrumento financieros, como agente intermediario, especulador, arbitrajista u operador de cobertura. Un trader puede trabajar por propia cuenta, en un fondo de inversión, en un banco o en otra entidad financiera”. (Coach de Inversion, 2015)

El trader o inversionista se debe clasificar en tres tipos: el especulador, el inversionista estructurado o de largo plazo y el que comercia realmente los productos físicos (importador, exportador).

El especulador tiene un mercado bastante atractivo dado la volatilidad en los precios que se espera para los próximos minutos, días o incluso meses. Una estrategia especulativa espera obtener beneficios en el corto plazo.

Por su parte, el inversionista estructurado tiene una perspectiva de mediano y largo plazo, podría esperar en cambio se estabilice un poco el mercado.

Finalmente, los productores, distribuidores, importadores o exportadores que comercian con los commodities y realmente requieren del producto físico deberían tratar de hacer operaciones de coberturas que los protejan de las fuertes volatilidades que se puedan presentar en el mercado; Alternativas como opciones, forward y otras operaciones a futuro sobre commodities, son la herramienta ideal para asegurar un precio en el presente que no afecte su flujo de caja en el futuro por la incertidumbre propia de estos mercados.

La actividad que se realiza como trader es compra/venta de activos por cuenta propia, generalmente a corto plazo y con expectativa de obtención de beneficios rápidos, otra opción permite lanzar órdenes al mercado desde una aplicación informática hasta el bróker de forma directa y segura; Cualquiera de las dos es totalmente válida dentro de la simplicidad que aparenta ser un sistema de Trading o de Intermediación. En definitiva, el objetivo de un sistema de trading es proporcionar a un inversor las herramientas necesarias para poder enviar sus órdenes directamente a su banco o bróker particular, de forma totalmente informatizada y utilizando todos los medios de control y seguridad que puedan garantizarle la integridad de todas esas operaciones así como proporcionarle información detallada de todo lo que acontece en relación a dichas órdenes de compra/venta.

Existen cuatro estilos de trading principales, a saber el scalping, el day trading, el position trading y el swing trading. La diferencia entre estos estilos se basa principalmente en la duración de las operaciones llevadas a cabo con cada uno de ellos.

Seleccionar el estilo de trading que mejor se adapte a la personalidad del inversor puede ser una tarea complicada al inicio, pero es absolutamente necesaria para el éxito como traders profesionales a largo plazo, a continuación se muestra cada una de ellas según la página Técnicas de Trading. (Técnicas de Trading, 2010):

Principales estilos de trading

El Scalping

El scalping es un estilo de trading muy rápido, por lo cual los operadores que operan con base por lo general efectúan operaciones con una duración de unos pocos segundos o minutos como máximo en ambas direcciones, es decir que en un momento determinado pueden abrir una posición larga de menos de un minuto y al siguiente abren una posición corta en el mismo instrumento que puede tener una duración similar, normalmente esperan que sus operaciones les proporcionen ganancias de manera inmediata y cierran sus posiciones en el preciso momento en que estas se vuelven en su contra.

El Day Trading

Es un estilo de trading más adecuado para traders que prefieren abrir y cerrar posiciones en el mismo día. Como estilo de trading, el daytrading es perfecto para aquellas personas que les gusta completar una tarea en un día o menos, este permite aprovechar las distintas posibilidades que ofrece el mercado todos los días

Swing Trading

Es un estilo compatible con aquellas personas que tienen la paciencia necesaria para esperar por una operación (en ocasiones pueden esperar varios días), pero que una vez que han entrado al mercado desean obtener ganancias relativamente rápido. Generalmente, los traders que operan

con base en el swing trading mantienen sus posiciones abiertas por más de un día, por lo general, el swing trading requiere mayores stop loss que el daytrading,

Position Trading

Es el estilo de más largo plazo de todos, ya que por lo general las posiciones abiertas con este estilo de trading pueden tener una duración de incluso varios años. Por lo tanto, el position trading se recomienda únicamente para los traders más pacientes; El position trading también requiere la habilidad para ignorar la opinión popular acerca del mercado, ya que normalmente las posiciones abiertas tienen una duración que supera la de mercados que pasan por periodos alcistas o bajistas típicos.

Para desarrollar este proceso de forma eficiente es importante no cometer uno de los errores más comunes, de quienes acceden al mercado por primera vez, y es realizar una operación sin tener una planeación adecuada; como en cualquier estrategia, la planeación es un factor de éxito primordial y las inversiones no son la excepción, un plan completo de trading abarca varios aspectos que serán imprescindibles para alcanzar unos resultados consistentes.

Tal y como popularizó Alexander Elder, quien es un reconocido e importante Trader, todo plan debe incluir las llamadas tres M: Mind (mente), Money (gestión del dinero) y Method (Una técnica específica de trading). Quien no incluya estos tres pilares en su operativa estará condenado al fracaso. (Elder, 2004).

Aunque estos tres pilares son fundamentales, obviamente habrá uno de ellos que sostenga todo nuestro plan de trading: un sistema de trading con esperanza matemática positiva. Si no se tiene una adecuada metodología de nada servirá que gestionemos de una forma eficiente el riesgo o que no caigamos en las trampas de los sesgos mentales que puedan hacernos cometer errores fatales.

Como se mencionó anteriormente, se deben tener técnicas de análisis para poder operar como trader en la plataforma y de esta manera escoger de una manera correcta los activos en los cuales

invertir, por esta razón se mencionara de forma somera los dos tipos de análisis más utilizados por un inversionista en sus operaciones y en la toma de decisiones.

El primero de ellos es el análisis fundamental, dentro del análisis bursátil, pretende conocer y evaluar el auténtico valor del título o acción, llamado valor fundamental. Este busca predecir el valor de un título a futuro y con base en ello esperar un rendimiento del mismo.

Los analistas fundamentales, normalmente se basan en indicadores como los citados a continuación:

- La ventaja competitiva
- El crecimiento de los beneficios
- El crecimiento de los ingresos por ventas
- La cuota de mercado
- Las reservas financieras
- La calidad de la gestión

Algunas herramientas que se utilizan para realizar este análisis son:

- Los estados financieros periódicos.
- Análisis de Ratios Financieros
- Técnicas de valuación de activos o empresas.
- Previsiones económicas: análisis del entorno.
- Información económica en general.
- Cualquier tipo de información adicional que afecte al valor de un título.

Aunque el análisis fundamental, dentro del análisis bursátil, pretende conocer y evaluar el auténtico valor del título o acción, llamado valor fundamental. Este valor se usa con objeto de predecir el rendimiento futuro que se espera del título (criterio financiero).

La comunidad académica ha emitido su juicio. El análisis fundamental no es mejor que el análisis técnico a la hora de capacitar a los inversores para obtener ganancias superiores a la

media. Parece bien estructurado teóricamente, y muchos analistas en la actualidad lo usan, además se estudia que no es la única herramienta efectiva en la toma de decisiones, pues esta puede o debe venir acompañada de un segundo tipo de análisis, el cual se denomina técnico. (Enciclopedia Financiera, 2015).

Análisis Técnico

Es una técnica utilizada para prever la dirección futura de las cotizaciones mediante el estudio de datos históricos de los mercados, principalmente las cotizaciones y los volúmenes.

Quienes se basan en estos análisis para operar utilizan datos de operaciones pasadas (como cotizaciones previas y volúmenes de operaciones) junto con indicadores matemáticos establecidos para tomar sus decisiones a la hora de operar (Análisis técnico estadístico). Esta información normalmente se muestra en un gráfico (Análisis técnico Chartista) que se actualiza en tiempo real y que se interpreta con tal de determinar cuándo conviene comprar o vender un instrumento específico.

Según Charles Dow, el primer editor del periódico económico Wall Street Journal, el análisis técnico moderno se basan en tres premisas principales:

- ✓ La cotización es un reflejo absoluto de las fuerzas de los mercados. En cualquier momento, todos los datos y las fuerzas de los mercados se reflejan en las cotizaciones.
- ✓ Las cotizaciones se mueven según tendencias que se pueden identificar y convertir en beneficios.
- ✓ Los movimientos de las cotizaciones son históricamente repetitivos.

Algunas de las ventajas que se encuentran en el análisis técnico son:

- ✓ Requiere muchos menos datos que el análisis fundamental. A partir de las cotizaciones y los volúmenes, un operador técnico puede obtener toda la información que desea.
- ✓ Debido a que se centra en identificar inversiones en las tendencias, la cuestión sobre cuándo entrar a operar es más fácil de solucionar mediante el análisis técnico.

Como en todo proceso a revisar, también se encuentran desventajas en este tipo de análisis, la más relevante de ellas es:

- ✓ El análisis técnico puede convertirse en una profecía autocumplida. Cuando muchos inversores que utilizan herramientas similares y siguen los mismos conceptos cambian a la vez la oferta y la demanda, pueden provocar que las cotizaciones se muevan en la dirección prevista.

Normalmente se ha conocido que el análisis fundamental es más aplicado por inversionistas estructurados y el análisis técnico siempre se ha utilizado más por inversionistas especuladores, pero sobre estos dos conceptos se puede concluir que:

El Análisis Técnico es una de las principales herramientas disponibles para prever el comportamiento de los mercados financieros. Se ha demostrado que es una herramienta eficaz para los inversores y cada vez recibe más aceptación entre los integrantes de los mercados. Cuando se combina con el análisis fundamental, el análisis técnico puede ofrecer una valoración más completa, que puede marcar la diferencia a la hora de llevar a cabo operaciones con beneficios. (markets.com, 2015).

5.1 MARCO LEGAL

Inversiones financieras y en activos en el exterior

La Ley 9 de 1991, en su artículo 17, autoriza a los residentes en el país la libre tenencia y posesión de activos en el exterior, siempre y cuando hayan sido poseídos con anterioridad al 1° de septiembre de 1990, o cuando hayan sido adquiridos o se adquieran con divisas que no deban ser transferidas o negociadas por medio del mercado cambiario.

Estas inversiones no se regulan por las normas aplicables a la inversión extranjera.

El rendimiento o el valor de liquidación de estas inversiones podrá reinvertirse o utilizarse libremente en el exterior. Para este efecto el artículo 36 de la Resolución 8 de 2000 de la Junta Directiva del Banco de la República establece que los residentes en el país deberán canalizar a través del mercado cambiario las siguientes operaciones, salvo cuando éstas se efectúen en el exterior con divisas que no deban canalizarse a través de dicho mercado:

- ✓ Compra de títulos emitidos o activos radicados en el exterior.
- ✓ Compra con descuento en el exterior de la totalidad o parte de las obligaciones privadas externas, deuda externa pública y bonos o títulos de deuda pública externa. Esta autorización no comprende los préstamos externos contratados o refinanciados en desarrollo de lo previsto por las resoluciones 33 de 1984 y 36 de 1985 de la Junta Monetaria.

Los documentos de deuda a que se refiere este numeral se podrán convertir en deuda interna, en los términos en que voluntariamente lo acuerden las partes.

- ✓ Giros al exterior originados en la colocación a residentes en el país de títulos emitidos por empresas del exterior y de Gobiernos extranjeros o garantizados por éstos, por parte del emisor o su agente en Colombia, siempre que la respectiva colocación sea autorizada por la Superintendencia Financiera.

✓ La negociación secundaria de estos títulos por parte de los residentes en el país podrá realizarse, a elección de las partes, en moneda legal colombiana.

Es de anotar que la adquisición por parte de residentes de títulos emitidos en el país por no residentes en moneda legal o denominados en moneda Junio de 2006 Estudio Régimen Legal Colombiano Secretaría General 21 extranjera liquidables en moneda legal, no constituye una inversión financiera en el exterior, teniéndose que la adquisición y negociación de estos títulos deberá hacerse en moneda legal colombiana.

Las operaciones de qué trata esta sección deberán registrarse en el Banco de la República conforme a la reglamentación general que expida la entidad, cuando su monto acumulado sea igual o superior a quinientos mil dólares de los Estados Unidos de América (USD 500.000.00) o su equivalente en otras monedas. (Nuevo Estatuto Cambiario, 1991)

5.2 MARCO CONCEPTUAL

Para comprender mejor esta investigación es necesario tener presente alguna contextualización de términos técnicos que en ella se emplean, tales como:

- ✓ Trading: cuando se habla de este en la investigación, debe entenderse como el proceso de compra y venta de un activo financiero a través de una plataforma online, con el ánimo de obtener una utilidad en este proceso.
- ✓ Trader: Hace referencia a la persona que opera una plataforma de trading.
- ✓ Los ETFs o Fondos Cotizados: Se entienden para este caso, como un activo financiero de renta variable que replica (tiene comportamiento cercano) un conjunto de activos financieros (acciones, bonos, commodities, etc) con determinadas características y evita tener que invertir en cada uno de forma individual.
- ✓ Vehículo de Inversión: En esta investigación es el instrumento que permite realizar una inversión.
- ✓ Estilos de Trader: Con este término se busca clasificar el trader y tiene que ver básicamente con los tiempos que demoran en cerrar sus posiciones de inversión (compra – venta).
- ✓ Análisis Técnico: Debe entenderse como un análisis basado en graficas o estadísticas con información de datos históricos y que son útiles para tomar decisiones sobre en qué activos financieros invertir en un futuro muy cercano.
- ✓ Análisis Fundamental: este contextualiza información vigente, o hechos actuales que puedan afectar los activos financieros y que pueden influir en la decisión de inversión por parte del trader.

- ✓ Riesgo: Este debe ser contextualizado como riesgo netamente financiero y que no hace referente a otro tipo de riesgo en ninguna otra área como la salud, la seguridad personal, etc.

6. PLANTEAMIENTO METODOLÓGICO

6.1 TIPO DE ESTUDIO.

Esta investigación tiene un carácter exploratorio, esto se debe a la poca información que se encuentra en el entorno al respecto del mismo, se busca con esta elaborar un modelo de creación de cuenta a través de una plataforma de trading y un banco internacional que permita a una persona natural invertir en mercados internacionales de forma directa; posterior a esta se torna de corte descriptivo en la etapa en la cual se pueda detallar las variables que afectan dicha inversión y evaluar la conveniencia de operar en el mercado de los Estados Unidos, en vez de operar en el local.

6.2 DISEÑO DE LA INVESTIGACION.

Se tiene un diseño de investigación no experimental debido a que en la misma no se manipularán variables, y su corte es netamente longitudinal de tendencia puesto que permite utilizar análisis técnico basado en datos históricos y a su vez análisis fundamental con datos actuales, que buscan ayudar al inversionista en la toma de decisiones sobre los activos financieros de renta variable que puede elegir y en especial de los ETFs, el cual es el activo objeto de estudio.

6.3 METODO DE INVESTIGACIÓN.

El presente trabajo adopta un método de investigación mixto, ya que en ella se utilizará tanto el método cuantitativo, como cualitativo; en el desarrollo de la misma es necesario describir y esbozar aspectos que se deben validar en el tipo de inversiones que se puede realizar, tales como: Conocimiento de los activos financieros que permiten ser operados a través de la plataforma online, realizar análisis fundamental de dichos instrumentos, entre otras, lo antes mencionado aporta un componente cualitativo, además de esto se hace necesario partir de datos históricos de los instrumentos financieros que se utilizan para realizar análisis técnico, tanto estadístico como chartista, por ende esta parte del trabajo hace referencia al método cuantitativo.

Para el desarrollo de estos métodos se deben realizar una serie de pasos que permitan alcanzar las metas propuestas, estos son:

1. Realizar revisión teórica.
2. Listar los activos financieros principales que se pueden operar en las plataformas online.
3. Escoger 1 activo financiero para realizar análisis de inversión.
4. Revisar las principales características bursátiles del instrumento elegido.
5. Hacer una revisión de los comportamientos históricos del elemento elegido a través de análisis técnico chartista.
6. Dar a conocer la plataforma TD Ameritrade que permite la operación en el mercado bursátil de los estados unidos en instrumentos de renta variable.
7. Revisar características de la plataforma elegida.
8. Detallar proceso de la creación de cuenta en la plataforma.
9. Referir el proceso para envío de la documentación física a la empresa de trading, al igual que al Banco americano.
10. Evaluar las herramientas que aporta la plataforma al inversionista para tomar sus posiciones.
11. Realizar un instructivo paso a paso de como tomar una posición larga o corta en la plataforma para invertir, al igual que como cerrar la posición en el momento deseado.

6.4. TECNICAS DE INFORMACION

Como técnicas para recolección de información se utilizarán tanto fuentes primarias como secundarias, algunas de ellas son las siguientes:

6.4.1 Fuentes Primarias:

- ✓ Se considera como información primaria al ser obtenida directamente de la plataforma Online para inversión al igual que la emitida por el Banco Americano.

6.4.2 Fuentes Secundarias:

- ✓ Datos estadísticos emitidos sobre los instrumentos financieros a invertir.
- ✓ Balances, estados de resultados de compañías objeto de inversión.
- ✓ Noticias de revistas o periódicos que puedan ser apoyo en análisis fundamental.
- ✓ Check List de cumplimiento de requisitos en la apertura de las cuentas en la plataforma Online y en el Banco Americano.

6.5 PLAN ADMINISTRATIVO

Para este se tiene propuesto un cronograma y un presupuesto basado en las actividades a realizar:

6.5.1 Cronograma

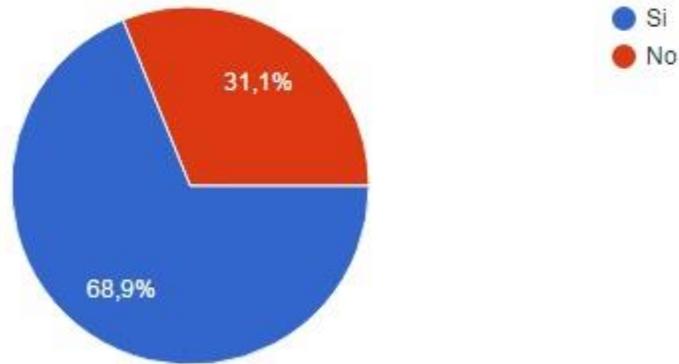
CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES																									
		ENERO				FEBRERO				MARZO				ABRIL				MAYO				JUNIO			
		SEMANAS																							
ITEM	ACTIVIDAD	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Realizar revisión teórica.																								
2	Listar los activos financieros principales que se pueden operar en las plataformas online.																								
3	Escoger 1 activo financiero para realizar análisis de inversión.																								
4	Revisar las principales características bursátiles del instrumento elegido.																								
5	Hacer una revisión de los comportamientos históricos del elemento elegido a través de análisis técnico chartista.																								
6	Dar a conocer la plataforma TD Ameritrade que permite la operación en el mercado bursátil de los estados unidos en instrumentos de renta variable.																								
7	Revisar características de la plataforma elegida.																								
8	Detallar proceso paso a paso de la creación de cuenta en la plataforma.																								
9	Detallar proceso paso a paso de la apertura de la cuenta en el Banco americano.																								
10	Describir proceso de traslado de recursos al banco americano incluyendo sus comisiones.																								
11	Referir el proceso para envío de la documentación física a la empresa de trading, al igual que al Banco americano.																								
12	Evaluar las herramientas que aporta la plataforma al inversionista para tomar sus posiciones.																								
13	Realizar un instructivo paso a paso de como tomar una posición larga o corta en la plataforma para invertir, al igual que como cerrar la posición en el momento deseado.																								
14	Observaciones, recomendaciones e informes																								

6.5.2 Presupuesto

PRESUPUESTO PARA DESARROLLO DE PROYECTO CREACION DE INSTRUCTIVO METODOLOGICO PARA INVERTIR COMO TRADER ONLINE							1 dólar=	3.100,00
COD.	Ítem	Unidad	Cantidad.	Precio Unitario	Precio Total en Pesos	Total ítem en Pesos	Subtotales en Pesos	Totales en dólares
1	GASTOS GENERALES						5.215.000	1.682
1.1	ASPECTOS JURÍDICOS Y FINANCIEROS					2.600.000		839
1.1.1	Asesoría legal y gastos legales	Horas	3	60.000	180.000			58
1.1.2	Asesoría financiera en Renbta Variable	Horas	5	60.000	300.000			97
1.1.3	Valor de la Inversion	Pesos	1	2.000.000	2.000.000			645
1.1.4	Gastos de transacciones, transferencias bancarias y otros	Pesos	1	120.000	120.000			39
1.2	GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE OFICINA					505.000		163
1.2.1	Servicio de internet	Mensual	1	35.000	35.000			11
1.2.2	Insumos de oficina	Varios	1	150.000	150.000			48
1.2.3	Alquiler de equipos de oficina	Horas	100	2.000	200.000			65
1.2.4	Correo y mensajería local e internacional	Unidad	2	60.000	120.000			39
1.3	PERSONAL ADMINISTRATIVO Y SERVICIOS					2.110.000		681
1.3.1	Administrador Inversion	Horas	240	8.000	1.920.000			619
1.3.2	Servicio Mensajería local	Unidad	10	4.000	40.000			13
1.3.3	Contador / Asistente tributario	Servicios	1	150.000	150.000			48
2	DESARROLLO						5.070.000	1.635
2.1	TRABAJO ESCRITO					3.770.000		1.216
2.1.1	Investigador	Horas	200	10.000	2.000.000			645
2.1.2	Digitacion y Ajustes del la investigacion	Servicio	1	70.000	70.000			23
2.1.3	Traducciones	Servicio	1	150.000	150.000			48
2.1.4	Fotocopias /encuadernación	Servicio	1	50.000	50.000			16
2.1.5	Diseño Grafico del instructivo	Servicios	1	1.500.000	1.500.000			
2.2	GESTIÓN					800.000		258
2.2.1	Gastos de representación, presentaciones a inversionistas, etc.	Global	1	300.000	300.000			97
2.2.2	Inscripciones a talleres y Capacitaciones	Global	1	500.000	500.000			161
2.2.3	Elaboración de plan de financiamiento	Horas	8	25.000	200.000			65
2.3	LOGÍSTICA					500.000		161
2.3.1	Transportes y desplazamientos	Global	1	100.000	100.000			32
2.3.2	Reflogerios	Global	1	100.000	100.000			32
2.3.3	Imprevistos	Global	1	300.000	300.000			97
3	TOTAL						10.285.000	3.318

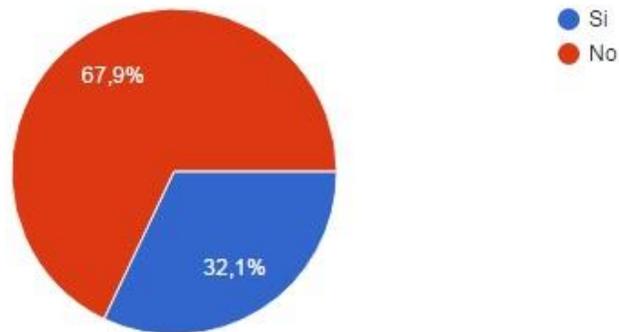
ENCUESTA FINANZAS PERSONALES

¿Llevas un presupuesto mensual? (106 respuestas)



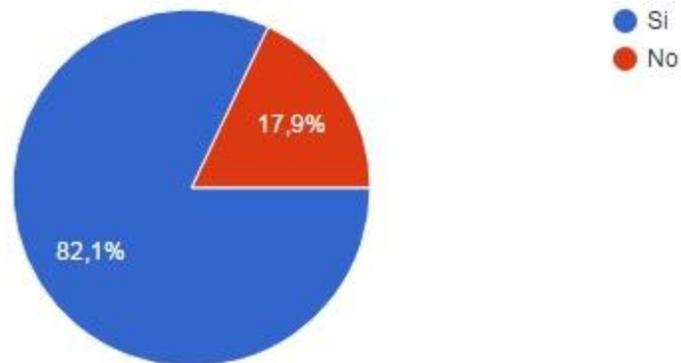
El éxito de la planeación financiera personal se basa en llevar un registro de todos los ingresos, gastos y ahorros, más del 31% de los encuestados no elabora un presupuesto y no contar con él significa ir a la deriva y poner en riesgo tu cartera, o incluso, tu calidad de vida.

¿Cuentas con ahorros suficientes a los que puedas acceder con facilidad?
(106 respuestas)



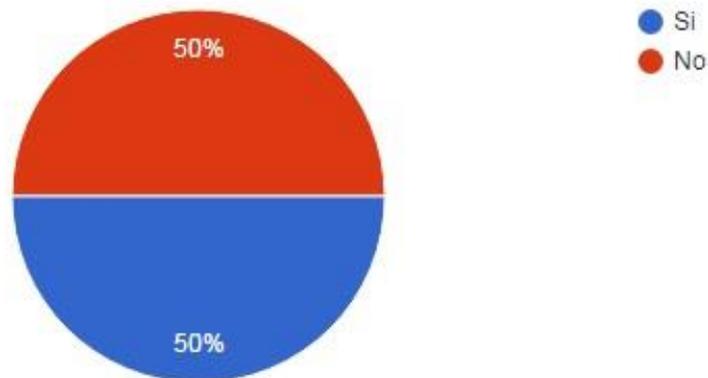
La encuesta reveló que, solamente un 32% de adultos afirma tener al menos un producto de ahorro formal y, dentro del ahorro informal, los mecanismos más utilizados son el ahorro en casa. Es importante fomentar el ahorro en un mínimo del 10% de los ingresos para capital de seguridad.

¿Estás al corriente con tus pagos de deudas? (106 respuestas)



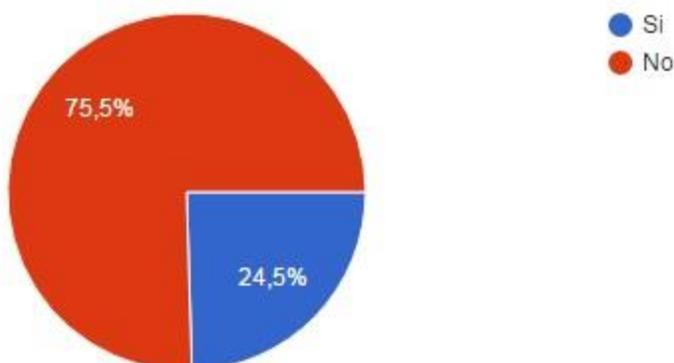
Este es uno de los puntos más importantes, y al que debes prestar especial atención, ya que es el único que te resta dinero y no te deja dormir. Adquirir deudas no es malo mientras tengas bajo control y seas puntual en tus pagos, de lo contrario te arriesgas a caer en un problema de sobreendeudamiento.

¿Sabes como realizar tu flujo de caja mensual? (106 respuestas)



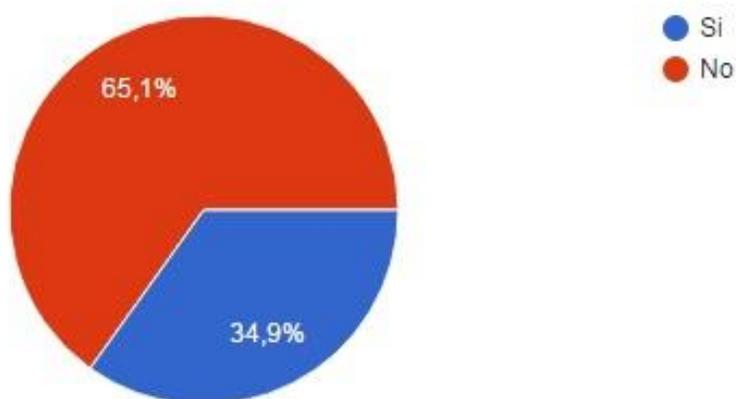
Este es otro factor muy importante que debes revisar, ya que no basta solo con no gastar más de lo que ganas, sino que es necesario garantizar que cuentas con el efectivo necesario y en el momento necesario, esto evitará que incurras en intereses por mora y mala calificación en centrales de riesgo. Este garantiza Tu Liquidez.

¿Actualmente estás invirtiendo en algún instrumento? (106 respuestas)



Si quieres invertir tu dinero, te recomendamos acercarte a un experto y elijas el producto financiero que se adapte a tus posibilidades y metas, en este punto solo debe comprometerse los excedentes después de tener el ahorro del capital de seguridad.

¿Conoces tu calificación ante un score de crédito? (106 respuestas)



Este dato es tu carta de presentación ante cualquier institución financiera. El resultado impacta directamente en qué tan confiable eres para ser sujeto de crédito. Mantenerlo en calificaciones positivas, aumenta tus oportunidades ante el sistema financiero colombiano.

¿Te gustaría aprender a manejar mejor tus finanzas personales? (106 respuestas)



Lo más importante es identificar nuestras falencias y querer mejorarlas, para ello es trascendental asesorarte de un profesional que te guíe en cómo mejorar tu situación financiera y genere cultura financiera para el tiempo futuro.

Esta encuesta se realizó por método Online y se diseñaron estas simples preguntas para conocer un diagnóstico del estado actual de las personas en los temas que atañan la investigación y a su vez reconocer la importancia que puede tener el tema para el lector y desarrollar inquietudes frente a nuevos aprendizajes.

CONCLUSIONES

- ✓ Se tiene poca cultura financiera y conocimiento sobre los diferentes tipos de inversión y medios para acceder a ellos.
- ✓ Se definió con claridad los conceptos básicos en ahorro e inversión y los riesgos asociados a ellas.
- ✓ Los ETFs son instrumentos que permite invertir a bajos costos garantizando una diversificación implícita en el título y por ende generan disminución de riesgo.
- ✓ A través del simulador y las actividades de refuerzo, se logró claridad sobre lo que es análisis técnico chartista y la utilidad que este tiene a la hora de invertir.
- ✓ TD Ameritrade permite invertir en un océano de posibilidades de activos financieros, solo debe tener un poco de conocimiento y análisis para efectuar una buen elección de ellos y tomar posiciones acertadas.
- ✓ Nunca se puede olvidar que se deben invertir solo los excedentes, después de cubrir las necesidades básicas y tener un capital de seguridad.

7. BIBLIOGRAFÍA

- Nuevo Estatuto Cambiario, Ley 9 (Congreso de Colombia 17 de 01 de 1991).
- Bolsa de Valores de Colombia. (13 de Septiembre de 2008). *Preguntas frecuentes BVC*. Recuperado el 12 de Octubre de 2015, de <https://www.bvc.com.co/pps/tibco/portalbvc/Home/Preguntas+Frecuentes>
- Coach de Inversion. (16 de Febrero de 2015). *Coach de Inversion*. Recuperado el 30 de Noviembre de 2015, de <http://coachdeinversion.com/index.php/general/10-pasos-para-ser-un-trader>
- Edufiemp. (28 de Octubre de 2013). *Portal de educación financiera para empresarios y emprendedores*. Recuperado el 7 de Noviembre de 2015, de http://www.edufinet.com/index.php?option=com_content&task=view&id=1396&Itemid=377
- Elder, A. (2004). *Vivir del Trading*. España: Netbiblio S.L.
- Enciclopedia Financiera. (10 de Junio de 2015). *Enciclopedia Financiera.com*. Recuperado el 02 de Diciembre de 2015, de <http://www.encyclopediafinanciera.com/analisisfundamental.htm>
- Gil, P. (s.f.). *Xtb*. Recuperado el 15 de Octubre de 2015, de Técnicas de Trading: 2. <http://www.xtb.es/documents/34054/3833646/Gu%C3%ADa+de+t%C3%A9cnicas+de+trading+profesional+para+no+profesionales.pdf>
- markets.com. (10 de Febrero de 2015). *markets.com*. Recuperado el 02 de Diciembre de 2015, de <http://www.markets.com/es/education/technical-analysis/what-is-technical-analysis.html>
- Proyecto Trader. (20 de Enero de 2015). *Introducción a Proyecto Trader*. Recuperado el 28 de Octubre de 2015, de <http://www.proyectotrader.com/wp-content/uploads/2013/11/1.introducci%C3%B3n..pdf>
- Rodriguez, J. (30 de Noviembre de 2009). *Grupo Bolsa Bursatil, Inc*. Recuperado el 02 de Diciembre de 2015, de <http://www.bolsabursatil.com/>
- Romero Rojano, J. M. (30 de Noviembre de 2008). *Universidad Politécnica de Catalunya*. Recuperado el 30 de Octubre de 2015, de <http://upcommons.upc.edu/bitstream/handle/2099.1/5150/PFC.pdf?sequence=1>
- SAMUELSON, P. A., & NORDHAUS, W. D. (1986). Historia del Dinero. En *Economía*. México: McGraw-Hill.
- Self Trade Bank S.A. (02 de 11 de 2014). *Self Trade Bank S.A*. Recuperado el 21 de 02 de 2016, de https://www.selfbank.es/etfs#producto__relacionados
- Superintendencia Financiera de Colombia. (15 de Octubre de 2007). *Reglas relativas al sistema de administracion de riesgos*. Recuperado el 11 de Julio de 2015, de https://www.superfinanciera.gov.co/descargas?com=institucional&name=pubFile1000189&downloadname=cap21riesgos_mercado.doc

Superintendencia Financiera de Colombia. (2 de Abril de 2008). *Superintendencia Financiera de Colombia*. Recuperado el 05 de Noviembre de 2015, de Riesgos Actividad Financiera: <https://www.superfinanciera.gov.co/SFCant/Normativa/Conceptos2008/2008009451.pdf>

Tecnicas de Trading. (26 de Diciembre de 2010). *Estilos de Trading*. Recuperado el 30 de Noviembre de 2015, de <http://www.tecnicasetrading.com/2010/12/los-diferentes-estilos-de-trading.html>

UNISDR. (16 de Julio de 2009). *Ciifen*. Recuperado el 30 de Octubre de 2015, de http://www.ciifen.org/index.php?option=com_content&view=category&id=84&layout=blog&Itemid=111&lang=es

Xavier Brun, M. M. (2008). Análisis y selección de inversiones en mercados financieros. En M. M. Xavier Brun, *Análisis y selección de inversiones en mercados financieros* (págs. 143-147). Barcelona: Bresca Editorial S.L.