



# **UNIVERSIDAD DEL PACÍFICO**

**Proyecto De Investigación Que Se Presenta Para La Titulación De La  
Licenciatura en Finanzas**

**AUTOR:**

**Zambrano Asanza Janpier Nicolas**

**TEMA:**

**“EL TRADING DE FUTUROS COMO ALTERNATIVA DE  
INVERSIÓN PARA LA SOCIEDAD ECUATORIANA”**

Trabajo de Conclusión de Carrera (TCC) presentado como requisito parcial para la obtención del grado en Licenciatura en Comercio de la Facultad de Negocios y Economía, especialización menor Finanzas.

**TUTOR:**

**PhD. Margarita Ayala.**

**GUAYAQUIL, 2023**

ZAMBRANO ASANZA, Janpier Nicolas, EL TRADING DE FUTUROS COMO ALTERNATIVA DE INVERSIÓN PARA LA SOCIEDAD ECUATORIANA. Guayaquil: UPACÍFICO, 2023, 148. PhD. Margarita Ayala. (Trabajo de Titulación-TT. presentado a la Facultad de Negocios y Economía de la Universidad Del Pacífico).

Resumen: Este documento se propuso diseñar un modelo de trading de contratos futuros para fomentar la inversión en la sociedad ecuatoriana, abordando la limitada consideración de alternativas de inversión por parte de los ciudadanos. Se investigaron las posibles causas, como la falta de información sobre opciones como los contratos futuros y los temores asociados al riesgo. La tesis se enfocó en tres objetivos específicos: un análisis exhaustivo del marco teórico del trading de contratos futuros, un estudio de mercado para evaluar el interés público en el trading como método de inversión, y la creación de una guía integral de acción para orientar las operaciones de trading. El resultado es una comprensión sólida y práctica del trading de contratos futuros, con información teórica, respaldo empírico y una herramienta práctica para aquellos interesados en esta forma de inversión.

Palabras claves: Trading De Futuros, E-Mini, S&P500

	<b>ENTREGA DE TRABAJO (CONCLUSIÓN DE CARRERA DE GRADO)</b>	Fecha: 09/07/2015
	<b>PA-FR-67</b>	Versión: 001
		Página: 3 de 147

## DECLARACIÓN

Al presentar este Trabajo de Titulación como uno de los requisitos previos para la obtención del grado de (Nombre de la Carrera) de la Universidad Del Pacífico, hago entrega del documento digital a la Biblioteca de la Universidad.

El estudiante certifica estar de acuerdo en que se realice cualquier consulta de este Trabajo de Titulación dentro de las Regulaciones de la Universidad, acorde con lo que dictamina la L.O.E.S. 2010 en su Art. 144.

Conforme a lo expresado, adjunto a la presente, se servirá encontrar dos copias digitales de este Trabajo de Titulación para que sean reportados en el Repositorio Nacional conforme lo dispuesto por el SENESCYT.

Para constancia de esta declaración, suscribe



Zambrano Asanza Janpier Nicolas  
Estudiante de la Facultad de Negocios y Economía  
Universidad Del Pacífico

Fecha:	Guayaquil, diciembre, 2023.
Título de T.C.C.:	El Trading De Futuros Como Alternativa De Inversión Para La Sociedad Ecuatoriana.
Autor:	Zambrano Asanza Janpier Nicolas
Tutor:	PhD. Margarita Ayala
Miembros del Tribunal:	Máster Máster
Fecha de calificación:	Diciembre, 2023

## DEDICATORIA

Dedicada a mi Madre, Raquel Asanza y a mis hermanas Solange y Yanina Zambrano, este logro no solo es el resultado de mis esfuerzos, sino también de la inquebrantable fortaleza que ustedes me han brindado a lo largo de este viaje académico. Su amor incondicional y apoyo constante han sido mi mayor inspiración. Cada página de esta tesis lleva impresa la gratitud que siento por cada uno de ustedes. A mi madre, por ser mi faro en las tempestades y mi guía en los momentos de oscuridad. A mis hermanas, por ser mis cómplices en las alegrías y mis compañeras en las adversidades. Este logro es nuestro, y esta tesis es un tributo a la unidad y la fuerza que encontré en el calor de nuestra familia. Gracias por ser mi roca y mi razón para perseverar.

Janpier Zambrano

## **AGRADECIMIENTO**

Quiero expresar mi profundo agradecimiento a tres mujeres extraordinarias que han dejado una marca indeleble en este viaje académico.

A mi querida hermana, Solange Zambrano, mi eterna gratitud por su generosidad sin límites. Tu apoyo financiero ha sido la base sobre la cual construí mis sueños académicos. Gracias por creer en mí y por hacer posible este logro que ahora compartimos.

A Yanina, una amiga sabia y comprensiva, te agradezco sinceramente por tus valiosos consejos a lo largo de este trayecto. Tu orientación ha iluminado mi camino y me ha brindado la claridad necesaria en momentos de duda. Tu sabiduría ha sido una guía invaluable.

A mi madre, fuente inagotable de amor y sabiduría, gracias por darme el regalo máspreciado de todos: la educación. Tu dedicación y sacrificio han allanado el camino para que hoy pueda celebrar este logro. Cada página de esta tesis es un tributo a la educación que me diste y a la determinación que me inculcaste.

A las tres, les dedico con todo mi corazón este trabajo. Sin su apoyo incondicional, este logro no sería posible. Gracias por ser aquel brillo que guía cada uno de mis pasos hacia el éxito.

Con gratitud eterna,

Janpier Zambrano

**ÍNDICE GENERAL**

Dedicatoria .....	iv
Agradecimiento .....	v
Índice General .....	vi
Índice de Tablas .....	x
Índice de Figuras .....	xi
Índice de Anexos .....	xiv
Resumen .....	xv
Abstract .....	xvi
Introducción .....	1
Capítulo I .....	3
1 Planteamiento del problema .....	3
1.1 Formulación del problema .....	5
1.2 Justificación de la investigación .....	6
1.3 Objetivos .....	8
1.3.1 Objetivo General .....	8
1.3.2 Objetivos Específicos .....	8
1.4 Alcances y Limitaciones .....	8
1.5 Delimitación .....	9

Capítulo II.....	11
2 Marco Teórico.....	11
2.1 Antecedentes históricos .....	11
2.2 Marco conceptual .....	13
2.2.1 Mercado de valores .....	14
2.2.2 Mercados financieros .....	21
2.2.3 Índice bursátil .....	24
2.2.4 Trading en plataformas digitales.....	29
CAPÍTULO III .....	45
3 METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	45
3.1 Instrumentos.....	47
3.2 Técnicas .....	47
3.3 Población.....	47
3.4 Muestra .....	48
3.5 Resultados de la encuesta .....	50
CAPÍTULO IV.....	62
4 Guía de acción PARA OPERACIONES de trading de contratos futuros	62
4.1 Método de inversión .....	62

4.2	Elección del tipo de trading .....	63
4.3	Selección del método de trading .....	66
4.3.1	Criterios para la selección .....	67
4.4	Análisis fundamental y técnico de S&P 500 .....	67
4.4.1	Análisis técnico.....	68
4.5	Método propuesto.....	69
4.6	Selección de la muestra .....	70
4.7	Definición de criterios de evaluación de resultados, riesgo y rentabilidad.....	70
4.7.1	Criterios de evaluación de resultados.....	70
4.7.2	Criterios de evaluación de riesgo .....	71
4.7.3	Criterios de evaluación de rentabilidad.....	72
4.8	Aplicación del método propuesto.....	72
4.9	Presentación de resultados .....	97
4.10	Análisis de comportamiento .....	101
4.11	Resultados .....	102
4.12	Interpretación de resultados .....	103
CAPÍTULO V .....		105
5	Conclusiones y Recomendaciones.....	105



5.1	Conclusiones.....	105
5.2	Recomendaciones.....	106
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	108
	ANEXOS .....	124

**ÍNDICE DE TABLAS**

Tabla 1. <i>Conceptos relacionados al trading</i> .....	31
Tabla 2. Compra venta de acciones .....	50
Tabla 3. Investigado sobre el tema.....	51
Tabla 4. Nivel de conocimiento.....	52
Tabla 5. Conocimiento financiero .....	53
Tabla 6. Nivel de conocimiento de trading.....	54
Tabla 7. Frecuencia de oportunidades de inversión .....	55
Tabla 8. Frecuencia de interés .....	56
Tabla 9. Nivel de interacción .....	57
Tabla 10. Nivel de riesgo .....	58
Tabla 11. Nivel de incertidumbre .....	59
Tabla 12. Ayuda de la guía.....	60
Tabla 13. Afectación de finanzas con trading.....	61

**ÍNDICE DE FIGURAS**

Figura 1 Interfaz de usuario de Ninja Trader _____	41
Figura 2 Interfaz de usuario de Quantower _____	41
<i>Figura 3. Compra venta de acciones</i> _____	50
<i>Figura 4. Investigado sobre el tema</i> _____	51
<i>Figura 5. Nivel de conocimiento</i> _____	52
<i>Figura 6. Conocimiento financiero</i> _____	53
<i>Figura 7. Nivel de conocimiento de trading</i> _____	54
<i>Figura 8. Frecuencia de oportunidades de inversión</i> _____	55
<i>Figura 9. Frecuencia de interés</i> _____	56
<i>Figura 10. Nivel de interacción</i> _____	57
<i>Figura 11. Nivel de riesgo</i> _____	58
<i>Figura 12. Nivel de incertidumbre</i> _____	59
<i>Figura 13. Ayuda de la guía</i> _____	60
<i>Figura 14. Afectación de finanzas con trading</i> _____	61
<i>Figura 15. Modelo de trading propuesto</i> _____	61

<i>Figura 16. S&amp;P500 mostrando una tendencia alcista y los posibles puntos de entrada para una operación en largo</i>	64
<i>Figura 17. S&amp;P500 mostrando una tendencia a la baja y los posibles puntos de salida para una operación en largo</i>	65
<i>Figura 18. Gráfica del S&amp;P500 mostrando una lateralización del mercado y los posibles puntos de entrada para operaciones en largos y cortos.</i>	66
Figura 19. Sitio web de AMP para descargar la plataforma Quantower	73
Figura 20. Sitio web de AMP para descargar la plataforma de Quantower	74
Figura 21. Sitio web de AMP para descargar la plataforma de Quantower	74
Figura 22. Archivo de instalación de AMP Quantower	75
Figura 23. Instalación de AMP Quantower	76
Figura 24. Interfaz de usuario de AMP Quantower	76
Figura 25. Sitio web de AMP para crear paper account	78
Figura 26. Email de confirmación con las credenciales AMP paper trading account	79
Figura 27. Conexión de los datos de AMP con Quantower	80
Figura 28. Conexión de los datos de AMP con Quantower	80
Figura 29. Conexión exitosa de AMP	81

Figura 30. Configuración de gráficas de Quantower _____	82
Figura 31. Selección del ticker symbol del contrato futuro del S&P 500 dentro de Quantower _____	82
Figura 32. Configuración de los datos de la cuenta de papel de Quantower _____	83
Figura 33. Interfaz de usuario de la paper trading account en Quantower	83
Figura 34. Área de trabajo de Quantower _____	84
Figura 35. Área de soporte en una gráfica del S&P 500 _____	84
Figura 36. Área de resistencia en una gráfica del S&P 500 _____	85
Figura 37. Gráfico del S&P 500 usando velas japonesas _____	86
Figura 38. Gráfico del S&P 500 usando barras y ticks _____	87
Figura 39. Gráfico del S&P 500 usando indicadores EMA de punto _____	88
Figura 40. Gráfico del S&P 500 usando Canal de Keltner _____	89
Figura 41. Gráfico del S&P 500 mostrando la FYL _____	90
Figura 42. Ejemplo de Trade V1 en largo _____	92
Figura 43. Ejemplo de Trade V1 en largo _____	92
Figura 44. Ejemplo de Trade V1 en corto _____	93
Figura 45. Ejemplo de Trade V1 en corto _____	93

Figura 46. Ejemplo de Trade V2 en largo	95
Figura 47. Ejemplo de Trade V2 en largo	95
Figura 48. Ejemplo de Trade V2 en corto	96
Figura 49. Ejemplo de Trade V2 en corto	96
Figura 50. Trade N° 1	97
Figura 51. Zoom de Trade N° 1	98
Figura 52. Trade N° 2 y N° 3	98
Figura 53. Zoom de Trade N° 2 y N° 3	99
Figura 54. Trade N° 4	99
Figura 55. Zoom de trade N° 4	100
Figura 56. Trade N° 5	100
Figura 57. Zoom de Trade N° 5	101

## ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1. Modelo de encuestas estructurado.....	124
Anexo 2. Modelo de encuestas online.....	128

## RESUMEN

El principal objetivo de este documento fue el de diseñar un modelo de trading de contratos futuros para incentivar la inversión en la sociedad ecuatoriana. Se basó en el problema de la poca consideración de otras alternativas a la inversión por parte de los ciudadanos del Ecuador, debido quizás a la falta de información sobre otras opciones como lo son los contratos futuros, o la alta especulación de si los rendimientos son suficientes o no para tomar parte en este mercado, así como los temores del riesgo inherente. La tesis se enfoca en explorar el trading de contratos futuros como una alternativa de inversión, logrando tres objetivos específicos. Se llevó a cabo un análisis exhaustivo del marco teórico del trading de contratos futuros, examinando diversos métodos de trading. Se dirigió en realizar un trabajo de investigación a través de un estudio de mercado que tenía como meta analizar el interés de la ciudadanía en el trading como método de inversión, esto se hizo mediante el uso de un estudio de tipo descriptivo y transversal, utilizando un método de análisis como lo es un cuestionario orientado a validar el problema. Se elaboró una guía de acción integral destinada a orientar las operaciones de trading de contratos de futuros. Lo que ofrece una comprensión sólida y práctica del trading de contratos futuros, proporcionando valiosa información teórica, respaldo empírico y una herramienta práctica para aquellos interesados en incursionar en esta forma de inversión.

**Palabras clave:** Trading De Futuros, E-Mini, S&P500

## ABSTRACT

The main objective of this document was to design a trading model for future contracts to promote investment in Ecuadorian society. was based on the problem of the little consideration of other alternatives to investment by the citizens of Ecuador, perhaps due to the lack of information about other options such as future contracts, or the high speculation of whether the returns are sufficient or not. to take part in this market, as well as fears of the inherent risk. The thesis focuses on exploring the trading of future contracts as an investment alternative, achieving three specific objectives. A comprehensive analysis of the theoretical framework of futures contract trading was carried out, examining various trading methods. It focused on conducting a market study in order to evaluate the public's interest in trading as an investment method. This was done through a descriptive and cross-sectional study, using a questionnaire aimed at validating the problem. A comprehensive action guide was developed to guide futures contract trading operations. Which offers a solid and practical understanding of trading futures contracts, providing valuable theoretical information, empirical support and a practical tool for those interested in entering this form of investment.

**Keywords:** Futures Trading, E-Mini, S&P 500



## INTRODUCCIÓN

Con el actual estado de la economía ecuatoriana es cada vez mayor la frecuencia con la que los individuos buscan fuentes de ingresos adicionales para mejorar su nivel de ingresos económicos dando apertura a un mejor estatus y calidad de vida más óptima. Sin embargo, una gran parte opta por inversiones competitivas pero consideradas de bajo riesgo, como negocios de comida rápida, venta de ropa o incluso optan por introducirse dentro del mundo del mercado de valores, dando oportunidad a la inversión de acciones en diferentes empresas con buen rendimiento y la expectativa de un aumento a largo plazo en su valor.

Sin embargo, el riesgo es inherente a cualquier actividad independiente, ya sea en negocios familiares, profesionales independientes o inversores. Este riesgo influye en que las personas se mantengan en un nivel socioeconómico bajo, desanimando a aquellos veraces que deciden ingresar a estos mercados, gran porcentaje de la ciudadanía se ve detenida por la aversión al riesgo al considerar estas decisiones.

El objetivo de este trabajo de titulación es brindar una alternativa a las mencionadas anteriormente: el trading de contratos futuros en el mercado Standard & Poor's 500. Aunque participar en el mercado de valores puede parecer complicado para la mayoría, su curva de aprendizaje no es más difícil que la de cualquier otro emprendimiento, aunque implica un mayor control emocional y gestión del riesgo.

Para introducir esta investigación en la población ecuatoriana, se requiere una delimitación en un espacio y tiempo específicos, congruentes con los objetivos centrados en diseñar un modelo de trading de contratos futuros. Se utilizará una metodología descriptiva para llevar a cabo este trabajo.

Inicialmente, el trading de contratos futuros era una herramienta de inversión de difícil acceso para personas con poco capital. Sin embargo, con el tiempo han surgido instrumentos cuyo costo de entrada ha disminuido, y actualmente, ingresar al mercado de contratos futuros requiere inversiones menores a mil dólares estadounidenses, con diversas alternativas que se explorarán en esta investigación. (Adam Hayes, 2023)

Dentro del primer capítulo de este trabajo de titulación, se dará paso a un análisis detallado de las razones a la problemática que se plantea en este documento, también dar a conocer los objetivos que impulsan al desarrollo y evolución de esta investigación, con su debido justificativo, llegando a conclusiones que permiten elaborar los siguientes acápites.

En el segundo objetivo se establecen los marcos teóricos y empíricos que ayudan a la investigación, a la aclaración de los conceptos y definiciones y hacer digeribles los conocimientos obtenidos a futuro dentro del proceso del tercer capítulo, el cual establece el estudio de mercado.

El tercer capítulo es una recolección de la información que brinda la estadística y la percepción, en el que un estudio de mercado permite el

desarrollo de conjeturas y apreciaciones sustentadas en los datos y que entrega información propia de la propuesta final del cuarto capítulo.

## **CAPÍTULO I**

### **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

La reticencia de población ecuatoriana hacia el trading de contratos futuros puede deberse a cierta dificultad percibida y la falta de familiaridad con los mercados financieros. La curva de aprendizaje, el riesgo de pérdida, la necesidad de capital inicial y la volatilidad del mercado pueden ser barreras significativas. El desconocimiento y la inseguridad al momento de elegir medidas financieras, sumadas a la preferencia por inversiones tradicionales, como bienes raíces o negocios locales, también pueden contribuir a la reluctancia. Factores culturales, la falta de información accesible y el tiempo y compromiso requeridos para el trading pueden influir en la baja participación en esta actividad financiera en Ecuador.

Existen varios motivos por los cuales algunas personas pueden optar por no utilizar el trading de futuros en el campo financiero. Entre ellos que el trading de futuros implica la comprensión de conceptos financieros y términos específicos del mercado de futuros. La curva de aprendizaje puede resultar empinada para aquellos que no están familiarizados con estos conceptos, lo que puede disuadir a algunas personas de participar.

El trading, en general, conlleva riesgos, y el trading de futuros no es una excepción. Las fluctuaciones de precios pueden llevar a pérdidas significativas,

y algunas personas pueden ser reacias a asumir estos riesgos, especialmente si no tienen una estrategia de gestión de riesgos sólida. Participar en el trading de futuros generalmente requiere un capital inicial. Para algunas personas, la falta de capital disponible puede ser un obstáculo para involucrarse en este tipo de actividad financiera. (Justin Kuepper, 2023)

Muchas personas pueden no tener un conocimiento profundo del mercado de futuros y pueden sentirse inseguras al realizar inversiones en un área que no comprenden completamente. Los mercados de futuros pueden ser volátiles, lo que significa que los precios pueden cambiar rápidamente. La volatilidad puede aumentar el riesgo y la incertidumbre para los traders, y algunas personas pueden evitarlo debido a la imprevisibilidad asociada.

Participar en el trading de futuros puede requerir tiempo y dedicación. Algunas personas pueden no tener el tiempo necesario para realizar un análisis de mercado adecuado o para monitorear las posiciones de manera activa. El trading puede ser emocionalmente desafiante, especialmente cuando las decisiones financieras están en juego. La falta de control emocional aumenta el riesgo de tomar acciones impulsivas y a pérdidas financieras.

Cabe destacar que estas barreras no son insuperables y que muchas personas participan con éxito en el trading de futuros después de adquirir el conocimiento necesario y desarrollar habilidades sólidas de gestión de riesgos. Sin embargo, estos desafíos pueden explicar por qué algunas personas eligen no participar en este tipo de actividad financiera.

## 1.1 Formulación del problema

La economía ecuatoriana desde sus comienzos se ha caracterizado como una economía propensa a recesiones por estar constantemente sometida a las consecuencias de políticas económicas de los gobernantes en curso, en las cuales se busca aumentar la recaudación de impuestos y limitar el gasto fiscal, lo que ha provocado que la inversión extranjera en el país no sea tan desarrollada como en otros países de la región (Aguirre, 2023).

Las empresas locales no logran satisfacer la demanda nacional de empleo por lo que las ofertas laborales son pocas comparadas con el número de personas que buscan un empleo seguro, así pues, (ENEMDU) cuyas siglas significan encuesta nacional de empleo, desempleo y subempleo, anual 2021 el índice de desempleo nacional ahora se encuentra en un 3.6%, subempleo en un 18.3% y la tasa de empleo adecuado es de solo un 34.8%, esto quiere decir que cerca de novecientos veinte y cinco mil personas en Ecuador no cuenta con una fuente de ingresos estables y se ve obligada a emprender negocios propios para poder sobrevivir (Instituto Nacional de Estadística y Censos, 2023).

Incursionar dentro del mercado de valores no es muy común en la sociedad ecuatoriana, gran parte de la población elige alternativas basadas en inversiones más convencionales, como resultado el mercado financiero se encuentra infravalorado en nuestro país, las personas desconocen de los beneficios que pueden implicar incursionar en el mismo. El mercado de futuros ofrece una oportunidad de inversión poca explorada en la sociedad ecuatoriana

y de la región, con este trabajo de titulación se busca ofrecer una guía basada en el buen uso del mismo (Lucumi, 2023).

## **1.2 Justificación de la investigación**

Debido al panorama económico de nuestro país es cada día más necesario que las personas tengan acceso a algún tipo de educación financiera más allá de la narrativa del ahorro, que en realidad lo que hace es dejar los fondos vulnerables a la inflación en el largo plazo, mientras que a su vez reduce el gasto y; por consiguiente la cuantía de divisas en circulación dentro de la economía, lo que limita aún más el desarrollo económico de la sociedad ecuatoriana (Montoya, 2022).

Los mercados financieros se perciben como herramientas de inversión muy volátiles en el que, de acuerdo con las estadísticas solo un 10% de sus participantes logran ganancias a largo plazo ya que el 90% restante son aquellos que pierden su inversión el corto plazo y deciden retirarse, por lo que el punto de este trabajo de titulación es mostrar guía de como incursionar y participar en el mercado de contratos futuros (Bellido, 2023).

Así pues, aunque la estadística pareciera estar en contra de los pequeños inversionistas, este trabajo de investigación se justifica en la realidad de que todo lo que se necesita para tener éxito y una rentabilidad estable en el mercado es la creación de varios hábitos tanto técnicos como de control emocional que ayudaran a los participantes de este a cumplir con sus metas de libertad financiera (González, 2023).

Así también, con el conocimiento de los tipos de mercados en el Ecuador y la necesidad de explorar nuevas fuentes de ingreso, no solo para las familias sino la misma macroeconomía, a través de esta investigación se pretende impulsar el mercado de valores e insertar a los ciudadanos en un sistema financiero tal y como se observa en países con altos niveles de desarrollo económico como lo son los países pertenecientes a la Unión Europea y Estados Unidos (Bisio, 2022).

La génesis de este estudio de investigación surge de la imperiosa demanda de la población ecuatoriana de diversificar sus opciones y examinar posibilidades de inversión a corto y mediano plazo, con el propósito de optimizar las carteras de inversión mediante la participación en el trading de contratos futuros. La aspiración es atender eficazmente esta necesidad primordial a través de un examen teórico exhaustivo.

## **1.3 Objetivos**

### **1.3.1 Objetivo General**

- Diseñar un modelo de trading de contratos futuros para propiciar la inversión en la sociedad ecuatoriana.

### **1.3.2 Objetivos Específicos**

- Analizar el marco teórico del trading de contratos futuros y métodos de trading como alternativa de inversión.
- Realizar un estudio de mercado para conocer el interés del trading como método de inversión.
- Elaborar una guía de acción para las operaciones de trading de contratos de futuros.

## **1.4 Alcances y Limitaciones**

El alcance de este proyecto de investigación se extiende principalmente, pero sin ser exclusivo, a la (PEA) población económicamente activa del Ecuador, de los cuales, el subgrupo más esencial a ser objeto de utilización se reconoce por pertenecer a los ecuatorianos 18 años, con empleos formales e informales e incluso personas jurídicas en la ciudad de Guayaquil.

Debido a que, este trabajo de investigación beneficiará a todas las personas que quieran conocer un poco más acerca de cómo se puede iniciar a invertir dentro del mundo del mercado de valores y tengan la convicción de



poner en práctica todas las recomendaciones y métodos de trading explorados en el mismo.

Sin embargo, las limitaciones de este vienen en el ámbito económico y de disponibilidad, ya que la incursión en este sector requiere de una inversión monetaria que tal vez no todos se puedan permitir, así como su curva de aprendizaje que puede ser desde unos cuantos meses hasta incluso uno o dos años dependiendo de cada persona y de su profesión o el tiempo que están dispuestos a dedicar al mismo.

### **1.5 Delimitación**

La delimitación de este estudio se centra en la exploración del trading de contratos futuros en el contexto financiero ecuatoriano. Se limitará temporalmente a un análisis de los últimos cinco años y se enfocará principalmente en contratos futuros vinculados al mercado Standard & Poor's 500.

La población objetivo comprende inversores y potenciales participantes en el mercado financiero ecuatoriano, ciudadanos que oscilan en edades entre 18 a 45 años, que son aquellos tanto con el conocimiento necesario para utilizar plataformas informáticas y; que a su vez se encuentran dentro de la población económicamente activa y están interesados en estrategias de inversión a corto y mediano plazo. La metodología descriptiva se empleará para diseñar un modelo práctico de trading de contratos futuros. Este estudio busca

proporcionar una guía sólida para aquellos que buscan diversificar sus opciones de inversión en Ecuador.

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1 Antecedentes históricos

Garcés y Vásquez (2023) llevaron a cabo en 2023 un estudio titulado "Factores de riesgo en trading para estudiantes del Tecnológico de Antioquia". El objetivo de este trabajo de titulación fue el de reconocer los elementos de riesgo que inciden en los estudiantes matriculados en el programa de Administración Financiera del Tecnológico de Antioquia, sede Itagüí, al tomar decisiones relacionadas con inversiones en los mercados de capitales a través de corredores de Bolsa o participación en el Trading basado en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC).

La investigación llevada a cabo por Bisio (2022) basada en la edificación de un modelo de portafolio que buscaba introducirse dentro del mundo de las criptomonedas dirigida a inversiones que tengan un bajo nivel de experiencia y con distintos perfiles analizados dentro de Argentina, tuvo como objetivo principal facilitar la participación en el ámbito de las criptomonedas a individuos con escasa experiencia, con la finalidad de lograr inversiones y rentabilidad en dólares. Al analizar las propuestas de valor de distintas organizaciones en dirección a los diferentes mercados ya vigentes se identifica una demanda no satisfecha entre inversores con un perfil adaptado al entorno VICA este término hace referencia a lo volátil, incierto, complejo y ambiguo que son especialmente idóneos para este tipo de inversiones. En respuesta a la incertidumbre en torno

a las inversiones, se plantea una investigación exhaustiva del mercado de activos digitales con la intención de ofrecer un plan de acción que agregue valor que atienda las dudas y requerimientos de cada inversor y garantice rentabilidad económica.

Cabe destacar que criptomonedas como bitcoin, ethereum, polkadot, cardano y binance coin han cobrado relevancia en los objetivos por invertir de parte de millones de personas al descentralizar el control económico, previamente en manos de entidades como bancos y gobiernos. Ante la volatilidad e incertidumbre asociadas, se busca proporcionar un portafolio de inversión adaptado a diversos perfiles mediante el estudio de herramientas y estrategias en el ámbito de las criptomonedas.

En la investigación realizada (Sánchez, 2023) titulada: "Diseño e implementación de estrategias de análisis técnico para trading algorítmico", se enfoca en la creación de un sistema de trading algorítmico diseñado para llevar a cabo operaciones automáticas en los mercados financieros. El programa, al recibir datos, realiza procesamientos y ejecuta cálculos específicos, generando señales ya sea de una venta o una compra todo esto basado en los resultados ya obtenidos.

Además, se encarga de administrar el riesgo con el objetivo de evitar pérdidas excesivas, utilizando cálculos de volatilidad que fueron previamente realizados de forma manual antes de la implementación del programa. Se brinda una explicación detallada sobre el análisis manual de volatilidad. En la fase final, el programa es sometido a pruebas durante un período de un mes,

esto tiene como meta describir en detalle los resultados logrados en el mercado para comprender su funcionamiento integral.

Para recopilar datos se optó por desarrollar un modelo de encuesta presencial a través de la plataforma digital Google Formularios. Los resultados evidenciaron que el mercado de capitales, caracterizado por la especulación, presenta riesgos variables atribuibles a factores macroeconómicos y a la vulnerabilidad inherente a la mutabilidad del mercado. La inexperiencia y comprensión de los mercados bursátiles lleva a que muchos estudiantes eviten invertir en la bolsa de valores de Colombia. Además, se identificó que los ingresos mensuales y el desarrollo efectivo de la bolsa de valores son motivos determinantes para el 80% de los estudiantes de Administración Financiera.

A través del análisis llevado a cabo en el trabajo investigativo, se concluyó que el grado de entendimiento evaluado sobre el mercado de capitales y activos financieros entre los estudiantes encuestados resultó ser positivo. En un rango que va desde el 72.4% hasta el 78.5%, los estudiantes demostraron comprensión y claridad en los conceptos asociados a este mercado. Esto indica que los temas financieros y económicos generan un interés en aumento en la comunidad estudiantil, lo cual infunde confianza en la capacidad de los estudiantes para realizar inversiones seguras en el futuro. Además, se resalta la aplicación efectiva de conocimientos previos en un entorno especulativo como el mercado de capitales.

## **2.2 Marco conceptual**

### **2.2.1 Mercado de valores**

Los famosos mercados de valores tienen una larga historia que se remonta a varios siglos atrás. Su origen se puede rastrear a través de diversas etapas y evoluciones a lo largo del tiempo. Los primeros indicios de mercados de valores se pueden encontrar en la antigua Roma y Grecia, donde se realizaron transacciones de deudas y participaciones en empresas. Sin embargo, estos mercados eran bastante primitivos en comparación con los modernos (Elder, 2023).

Por su parte, Egido y Joaquín (2023) indican que en la edad media se hicieron presente de manera gradual o paulatina que las economías europeas comenzaron a evolucionar y surgieron nuevas formas de comercio y financiamiento. Aunque no existían mercados de valores en el sentido moderno, hubo desarrollos que sientan las bases para la futura creación de bolsas de valores. Comúnmente, se llevaban a cabo ferias, algunas de estas ferias comenzaron a incluir la compra de deudas comerciales, contratos y participaciones en empresas. El hito transformador que repercutió significativamente en las transacciones de papeles comerciales sería tras la revolución industrial que, como es bien sabido, conllevó una serie de cambios drásticos, esencialmente en los sectores productivos en los que transformó por completo la forma de fabricar bienes y ofrecer servicios dando lugar a la creación de fábricas o industrias, y empresas grandes.

Garcés y Vásquez (2023) consideran que este proceso, juntamente con la creación de industrias, revolucionó el sistema económico y, por ende, el sistema financiero, ya que como se relata en los libros de historia, las industrias crearon un sistema de comercio con participación de terceros al convertir los medios de producción en títulos de propiedad, a los cuales se les denominó acciones, y con las cuales se realizaba la compraventa de porcentajes o partes de una industria u organización en determinado tiempo y espacio.

A lo largo del siglo pasado, se formalizó las transacciones con dichos títulos de propiedad, además de incluir el comercio de deudas e incluso de los bienes que se producen en un país, para lo cual, se estableció definitivamente el mercado de valores, se crearon y modificaron las leyes del sistema financiero para guiar el proceder en dichas transacciones y regular este nuevo mercado con el propósito de evitar crisis derivadas de la especulación como la de 1929.

### ***2.2.1.1 Capitalización bursátil***

La capitalización bursátil hace referencia al valor total que toman las acciones de una organización al ser valoradas en la bolsa de valores en un tiempo determinado, es decir, el valor por acción es considerado en su producto con la cantidad de acciones expuestas por una organización u empresa, y ya que el valor de las acciones es normalmente fluctuante, el total debe ser calculado en condiciones exactas (Lucumi, 2023).

### **2.2.1.2 Bolsa de valores**

Se refiere a los organismos privados a través de los cuales se pueden realizar las operaciones de compraventa de los activos financieros, usualmente, estos organismos son regulados y controlados por instituciones públicas y sirven básicamente como los únicos intermediarios legalmente establecidos para tomar las acciones u otros activos de una empresa y ofrecerlos a los inversores (Montoya, 2022).

La bolsa de valores se encarga de cotizar los precios de los activos financieros teniendo en cuenta los horarios en los que se pueden realizar operaciones, sin embargo, cuentan con una serie de corredores que tienen funciones adicionales como los de asesorar a los inversionistas para llevar a cabo operaciones de manera responsable y orientarlos hacia la diversificación de sus recursos.

### **2.2.1.3 La crisis de los mercados de valores de 1929**

En 1929 ocurrió una gran crisis, que fue conocida mundialmente como la Gran depresión, fue uno de los episodios más significativos en la historia económica de Estados Unidos y del mundo en el siglo XX. Esta crisis tuvo un impacto devastador en la economía, la sociedad y la política, y sus consecuencias se pudieron notar alrededor del mundo (Montoya, 2022).

Entre las causas de la crisis del 29 están la especulación desenfrenada en el mercado de valores. La década de 1920 vio un apogeo económico en los Estados Unidos, y muchos individuos invirtieron en varias acciones, esperando



ganancias rápidas. Esto llevó a un aumento en los precios de las acciones, creando una burbuja especulativa. No obstante, es imperativo que se tenga en consideración que el mercado bursátil no es el enemigo del inversionista ya que no fue por sí solo que originó la caída de la bolsa, sino más bien que se debió al desconocimiento de los factores asociados que desmotivó el trabajo en otros sectores (Bellido, 2023).

Por ejemplo, la producción en masa que estaba en pleno apogeo, pero se producían más bienes de los que la población podía consumir. Esto condujo a la acumulación de excedentes y a la subutilización de recursos, lo que eventualmente afectó la economía.

Así mismo, a pesar del crecimiento económico. La riqueza estaba concentrada en manos de unos pocos, lo que indica que un gran número de la población no tenía el poder adquisitivo para mantener la demanda de bienes y servicios. Además, las políticas económicas de la época también contribuyeron a la crisis. El gobierno promovió la desregulación y reducción de los impuestos a grandes empresas y a personas con estatus económico más alto. Esto agravó la desigualdad y no permitió una intervención gubernamental efectiva cuando comenzó la crisis. Esto produjo el evento más emblemático de esta crisis, el cual fue el declive del mercado de valores (Egido & Joaquín, 2023).

La conclusión fue que la confianza de aquellos considerados la demanda y aquellos considerados inversionistas se desplomó. La gente tenía miedo de gastar dinero y las empresas no estaban dispuestas a invertir en un mercado en declive, lo que agravó la crisis. No obstante, el estudio de los hechos indica

cómo la falta de regulación y el desconocimiento del mercado de valores y cómo realizar transacciones de manera irresponsable fueron antagonistas fundamentales en esta crisis desatada en la época. Además, se han desarrollado organismos, así como un conjunto de políticas y normas que regulan las transacciones de papeles o títulos de propiedad e incluso hay leyes en contra de la especulación del valor de los bienes, con el objetivo de prevenir otra Gran Depresión, lo que ha reafirmado las inversiones en la bolsa de valores para todo tipo de público especialmente atractivo para empresarios y profesionales.

#### **2.2.1.4 Los contratos futuros**

Los contratos de futuros son acuerdos legales para dar efectividad al comprar o vender cualquier tipo de bien o materia prima a un precio previamente determinado en un tiempo determinado en el futuro. Los contratos de futuros suelen estandarizarse por su cantidad y la calidad para facilitar su comercio en casas de intercambios(Elder, 2023).

Los contratos de futuros han existido durante mucho tiempo, pero fueron estandarizados por primera vez en el año de 1865 por la Cámara de comercio de Chicago - CBOT (Chicago Board of Trade) en Estados Unidos. En aquella época estos contratos se utilizaban para garantizar que los agricultores pudieran vender sus cosechas de maíz a un precio que ellos consideraban ideal en unos cuantos meses en el futuro (Garcés & Vásquez, 2023).

El adquirente de un contrato futuro adquiere la obligación de comprar y obtener el bien subyacente en la fecha de expiración, mientras que el emisor de un contrato futuro adquiere la responsabilidad de la venta y de entregar el bien subyacente en la fecha de expiración. El vendedor de un contrato futuro espera que el precio de la materia prima o producto subyacente este por debajo del precio previamente acordado a la expiración del contrato, mientras que el comprador de un contrato futuro espera que el precio de la materia prima o producto subyacente este por arriba del precio previamente acordado a la expiración del contrato (Londoño, 2023).

Los especuladores utilizan los contratos futuros para generar ganancias en el corto plazo, pero en realidad no tienen interés de adquirir o entregar la materia prima ni el producto subyacente del mismo, en el mercado especulativo las personas comercian los contratos de futuros esperando que el precio del bien subyacente aumente o disminuya dependiendo de la posición que hayan decidido tomar. Los contratos de futuros se usan para fijar precios de cualquier tipo de materia prima o activo siempre y cuando exista un mercado lo suficientemente grande para el mismo, entre los mayores tipos de contratos de futuros tenemos los agrícolas, energéticos, metalúrgicos, divisas y financieros (Fresneda, 2023).

En este documento nos centraremos en el análisis de los contratos de futuros financieros, específicamente del contrato de futuros del índice bursátil Standard and Poor's (S&P 500), este índice financiero recopila las acciones de las 500 empresas de mayor escala dentro del mercado de valores, por lo

general se considera a este índice un buen indicador de la salud general del mercado. Los contratos futuros, a menudo denominados simplemente "futuros", son acuerdos financieros estándar en términos de tamaño, vencimiento y especificaciones. Esto significa que cada contrato representa una cantidad específica del activo subyacente y tiene una fecha de vencimiento predefinida (Ardila & Isaza, 2023).

Por el contrario que otras operaciones, los contratos futuros tienen una obligación explícita de ser ejecutados por un valor pre acordado por el valor total, y no por su valor de mercado al momento del vencimiento como en otras operaciones, la característica principal es que se deben comprar o vender a una fecha determinada y por el valor previsto. Otra de las particularidades se centra en la rigurosidad de del convenio entre las partes, ya que los contratos futuros se realizan mediante mercados estrictamente organizados y controlados donde se entreguen garantías por ambas partes sin suponer los riesgos de las contrapartidas (Rodríguez, 2023).

#### **2.2.1.5 Brokers de futuros**

Los brokers de futuros son empresas dedicadas a ofrecer el servicio de intermediación financiera entre los traders y los mercados bursátiles, se caracterizan por ofrecer a sus usuarios comisiones bajas y datos de mercados reales, permitir operar varios activos financieros a la vez o abrir operaciones directamente desde las gráficas. Entre los mejores brokers para contratos futuros están EdgeClear, NinjaTrader, IronBeam, AMP Futures y AMP global, en este trabajo de investigación utilizaremos una cuenta de papel del broker

AMP global ya que es uno de los pocos que permite la apertura de cuentas a nivel internacional, mientras que su filial AMP Futures solo está disponible para ciudadanos estadounidenses (Sisalima, 2023).

El procedimiento para abrir una cuenta de trading de futuros suele variar dependiendo del brokers, pero por lo general hay tres pasos, entrega de datos personales, formulario de origen de fondos, aprobación de la cuenta y el financiamiento de cuenta, este último paso por lo general se realiza a través de transferencia bancaria internacional a las cuentas de banco del bróker seleccionado. En el caso de AMP global para crear una cuenta de papel solo se necesitará acceder a su sitio web, ingresar un nombre y un correo electrónico, después de unos minutos el bróker otorgará una cuenta de papel con un saldo de trescientos mil dólares estadounidenses para que los traders principiantes comiencen a operar (Yong, 2023).

Aperturar una cuenta real con este bróker solo requiere una inversión inicial de \$400 USD para operar los futuros e-mini S&P500 y \$100 USD para operar los futuros micro e-mini S&P 500, aunque no es recomendable abrir una cuenta con tan poco capital es totalmente posible, por lo general se recomienda una inversión inicial de \$2000 para iniciar las operaciones dentro del mercado de futuros (Sisalima, 2023).

### **2.2.2 Mercados financieros**

El mundo de los mercados financieros se considera un ambiente o un medio dónde se ejecuta el intercambio de activos financieros entre

compradores y vendedores. Estos activos financieros pueden incluir materias primas, derivados, bonos, acciones, divisas, y otros instrumentos financieros. Los mercados financieros desarrollan una labor importante en la designación efectiva de capital y en la facilitación de la inversión, el comercio y la transferencia de riesgos. Existen varios tipos de mercados financieros, y se pueden clasificar según diversos criterios, como el tipo de activo negociado, la ubicación geográfica o el método de negociación (Yong, 2023).

Una de las principales categorías corresponde al mercado de valores que incluye el mercado de acciones (acciones de empresas) y el mercado de bonos (instrumentos de deuda). Los inversores pueden adquirir y emitir acciones o bonos a través de intercambios o mercados extrabursátiles.

### ***2.2.2.1 Rentabilidad y rendimientos***

Según Pantanetti y Marin (2022), la rentabilidad en el trading se refiere al rendimiento financiero generado por una estrategia de inversión o por las operaciones realizadas en los mercados financieros. En otras palabras, es la medida de cuánta ganancia o perjuicio ha generado una inversión en relación con la cantidad de capital invertido. La rentabilidad se expresa generalmente como un porcentaje y es usada para medir el rendimiento de una estrategia de trading o de una cartera de inversiones. En el contexto del trading, el "valor inicial" suele ser el capital inicial invertido, y el "valor final" es el valor total de la inversión después de las operaciones. Una rentabilidad positiva indica ganancias, mientras que una rentabilidad negativa indica pérdidas

Hay que señalar que la rentabilidad por sí sola no proporciona una perspectiva completa del desempeño de una estrategia de trading. Otros factores como la volatilidad, la consistencia de los rendimientos, el riesgo asumido y el periodo de tiempo deben considerarse al evaluar la eficacia de una estrategia.

### **2.2.2.2 Tipos de retorno en trading**

De acuerdo con Álvarez,( 2023); Corradetti, (2023); Paredes y Rodríguez, (2023) los tipos de retorno del trading son los siguientes:

- **Retorno Absoluto:** El retorno absoluto se refiere al beneficio o pérdida real expresada en términos monetarios. Por ejemplo, si un inversor obtiene \$1,000 de beneficio en una operación, ese sería el retorno absoluto.
- **Retorno Porcentual:** Este tipo de retorno se expresa como un porcentaje y se calcula dividiendo el retorno absoluto entre la inversión inicial y multiplicándolo por 100. La fórmula es la siguiente:

$$RP = \left( \frac{\text{Retorno absoluto}}{\text{Inversión inicial}} \right) \times 100$$

**Retorno Anualizado o Tasa de Rendimiento Anual Compuesto (CAGR):** La tasa de rendimiento anual compuesto es la tasa de crecimiento promedio anualizada de una inversión a lo largo de un período de tiempo. Ayuda a evaluar el rendimiento de una inversión de manera más suave ya largo plazo, teniendo en cuenta la volatilidad. La fórmula es la siguiente:

$$GAGR = \left( \frac{\text{Valor final}}{\text{Valor inicial}} \right)^{\frac{1}{NAO}} - 1$$

Retorno sobre el capital (ROC): Mide el rendimiento de la empresa con base a su capital y su fórmula es:

$$ROC: \left( \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Capital total invertido}} \right) \times 100$$

### 2.2.3 Índice bursátil

El índice bursátil se refiere a una medida estadística que refiere al trading y sus operaciones sirviendo como puntos de referencia, está compuesto por una selección de activos financieros, como acciones de empresas, bonos, materias primas, divisas o cualquier otro tipo, se utilizan para proporcionar una representación de los productos del mercado. El S&P 500, es el índice bursátil más representativo de la situación actual del mercado de valores de Estados Unidos, ya que dentro de el mismo se encuentran acciones de las empresas más grandes en diferentes sectores tales como el tecnológico, financiero, salud, energías, telecomunicaciones, bienes raíces, materias primas entre otros (Corradetti, 2023).

Según Lucumi (2023), el índice se actualiza constantemente, añadiendo y eliminando acciones, de tal manera que su portafolio este totalmente diversificado y abarque empresas de todos los sectores, los especuladores del mercado utilizan al índice S&P500 como un indicador de la salud general del mercado, y dependiendo del movimiento pueden analizar si se aproxima una recesión o no. Los contratos de futuros del S&P500 se comercian dentro de la



Bolsa Mercantil de Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME), la cual es el mayor mercado de futuros y derivados financieros del mundo, esta comenzó como una organización sin fines de lucro, pero eventualmente terminaría privatizándose y fusionándose con la Bolsa de Comercio de Chicago – Chicago Board of Trade (CBOT) para formar el CME GROUP.

### **2.2.3.1 Activos financieros**

Los activos financieros son instrumentos que representan un derecho de propiedad, un derecho contractual o un conjunto de derechos económicos en una entidad, lo que implica la capacidad de recibir flujos de efectivo futuros o algún otro beneficio económico. Estos activos pueden variar desde inversiones tradicionales, como acciones y bonos, hasta activos más complejos como derivados financieros, opciones y contratos de futuros. En general, los activos financieros se dividen en dos categorías principales: negociables y no negociables. Activos financieros negociables, que son activos que se pueden comprar y vender en los mercados financieros, como acciones, bonos, divisas y otros instrumentos líquidos. Estos activos suelen tener precios de mercado que fluctúan según la oferta y la demanda, lo que permite a los inversores comprar y vender fácilmente, por el contrario que los financieros no negociables (Álvarez, 2023).

### **2.2.3.2 Análisis técnico**

El análisis técnico comprende una metodología que consiste en el uso de las herramientas gráficas que son valiosas para los traders ya que les permite

tomar decisiones con base en la información de los mercados en los que se desea invertir, y de cómo se están dando los valores de los bienes y servicios en el mercado internacional. Así mismo, el análisis técnico genera un nivel de confianza mucho mayor para los inversionistas, ya que permite gestionar el riesgo que se asume durante una operación (Hernández, 2023). Este método brinda a los traders una noción de cómo se está comportando el mercado y cómo han ido subiendo o bajando los precios de los activos con el propósito de predecir los movimientos de estos.

### **2.2.3.3 Apalancamiento**

Al igual que con otros conceptos en el mundo de las finanzas, el apalancamiento se describe como la capacidad de endeudamiento con el propósito de generar una ganancia o rendimiento a futuro, enfocándose en las inversiones del mercado bursátil contrayendo una deuda con un bróker contra un depósito en garantía, esperando el trader generar un margen. El apalancamiento se expresa como una ratio, como 10:1 o 100:1, esto significa que, por cada unidad de capital propio, el inversor puede controlar 10 o 100 unidades del activo subyacente, respectivamente. Cuanto mayor sea el ratio de apalancamiento, mayor será el potencial de ganancias, pero también el riesgo de pérdida (Villahermosa, 2023).

### **2.2.3.4 Backwardation**

Este término guarda relación directa con el tema de investigación debido a que se presenta la situación en la que se cotizan valores futuros de los

productos financieros, no obstante, dichas cotizaciones a futuro se caracterizan por constar con montos inferiores a los cotizados en contratos actuales (Hermosilla & Amézquita, 2023).

#### **2.2.3.5 Diversificación**

La diversificación en trading es una estrategia que consiste en distribuir el riesgo al invertir en una variedad de activos financieros en lugar de concentrarse en uno solo. El objetivo principal es reducir la volatilidad y minimizar el impacto negativo que puede tener un rendimiento pobre en un activo específico en el rendimiento global de la cartera (Villahermosa, 2023).

Al diversificar, los traders buscan aprovechar la falta de compensación o la baja compensación entre diferentes activos. Es decir, la idea es que no todos los activos se comportarán de la misma manera en un momento dado. Si un activo tiene un mal rendimiento, otros activos en la cartera pueden tener un rendimiento mejor o mantenerse estables, lo que ayuda a suavizar el impacto de las pérdidas. Los traders pueden diversificar su cartera de diversas maneras, incluyendo la inversión en diferentes clases de activos (acciones, bonos, materias primas, etc.), en diferentes sectores de la economía, en diferentes regiones geográficas, o incluso utilizando diferentes estrategias de inversión. La diversificación no suprime el riesgo por completo, pero puede ayudar a gestionarlo de manera más efectiva (Suárez et al., 2023).

### **2.2.3.6 Instrumentos financieros**

Según López (2023) los instrumentos financieros en el trading son contratos o acuerdos que representan un valor financiero. Estos instrumentos permiten a los inversores comprar o vender activos financieros y participar en los mercados financieros. Existe una amplia variedad de instrumentos financieros, y cada uno tiene sus propias características y riesgos. Algunos de los instrumentos financieros más comunes incluyen:

- **Acciones (acciones de empresas):** Representan la propiedad parcial de una empresa. Los inversores que poseen acciones son propietarios de una parte de la empresa y tienen derecho a participar en las decisiones de esta.
- **Bonos:** Son deudas emitidas por gobiernos, empresas u otras entidades. Los inversores que compran bonos están prestando dinero y reciben pagos de intereses a lo largo del tiempo, así como la devolución del capital al vencimiento del bono.
- **Futuros:** Son contratos que obligan a las partes a comprar o vender un activo subyacente a un precio acordado en una fecha futura. Los futuros se utilizan a menudo para cubrir riesgos o especular sobre movimientos de precios.
- **Opciones:** Son contratos que dan al titular el derecho (pero no la obligación) de comprar o vender un activo subyacente a un precio determinado antes o en una fecha específica. Las opciones se utilizan para estrategias de cobertura o especulación.

- **Forex (Mercado de Divisas):** Implica el intercambio de una moneda por otra a un tipo de cambio acordado. Los traders de Forex buscan beneficiarse de las fluctuaciones en los tipos de cambio entre diferentes monedas.
- **Índices:** Representan el rendimiento de un grupo de activos, como acciones, y se utilizan para medir y rastrear el rendimiento general del mercado.
- **Materias primas:** Incluyen productos físicos como oro, petróleo, trigo, etc. Los inversores pueden operar con contratos de futuros u opciones sobre materias primas.
- **ETFs (Fondos Cotizados en Bolsa):** Son fondos de inversión que cotizan en bolsa y que representan la propiedad de una cartera diversificada de activos, como, bonos u otros instrumentos financieros.

Cada instrumento financiero tiene sus propias características de riesgo y rendimiento, y los inversores seleccionan instrumentos calculando en sus objetivos financieros, tolerancia al riesgo y estrategias de inversión. Es importante comprender los detalles de cada instrumento antes de operar con ellos.

#### **2.2.4 Trading en plataformas digitales**

El trading, en su forma más básica, es el intercambio de bienes, servicios o activos financieros entre diferentes partes. A lo largo de la historia, ha evolucionado de diversas maneras. El trading en plataformas electrónicas,

también conocido como trading en línea, ha experimentado un aumento en las últimas décadas gracias a los avances tecnológicos; el trading en plataformas electrónicas se hizo posible gracias al crecimiento de Internet. A medida que más y más personas tuvieron acceso a la web a mediados y finales de la década de 1990, se abrió la puerta a la negociación de activos financieros en línea (López, 2023).

El surgimiento del trading en plataformas digitales representa una revolución en la forma en que los inversores y traders participantes en los mercados financieros. Este fenómeno se ha desarrollado en las últimas décadas, impulsado por avances tecnológicos, la globalización de los mercados y la demanda de una mayor accesibilidad y eficiencia en la inversión. El trading en plataformas digitales está inextricablemente ligado al auge de la tecnología de la información. A medida que las computadoras y las redes de comunicación se volvieron más avanzadas y accesibles en las décadas de 1980 y 1990, se sentaron las bases para la creación de plataformas de trading electrónicas. Las transacciones financieras que antes se realizaban a través de llamadas telefónicas y corredores comenzaron a automatizarse y digitalizarse (Rodríguez, 2023).

La desmaterialización de los mercados financieros fue un paso crucial en el surgimiento del trading en plataformas digitales. Los títulos financieros, que antes se negociaban en forma de certificados de papel, se convertían en entradas electrónicas en sistemas de registro y liquidación. Este proceso facilitó enormemente la compra y venta de valores a través de plataformas digitales.

Una de las primeras plataformas para hacer trading fue E-Trade que es ampliamente considerada como una de las pioneras en el trading en línea. Fundada en 1982 como TradePlus, cambió su nombre a E-Trade en 1992. La plataforma E-Trade permitió a los inversores individuales comprar y vender acciones a través de internet, lo que marcó un hito en la democratización del acceso a los mercados financieros (Lucumi, 2023).

Actualmente, los traders deben seleccionar una plataforma de trading en línea, e incluso alguna de las aplicaciones que se han generado, que se adapte a sus necesidades. Estas plataformas eran proporcionadas por corredores en línea y ofrecen una variedad de activos financieros para operar, que incluyen acciones, divisas, materias primas, índices, criptomonedas y, por supuesto, contratos futuros.

#### **2.2.4.1 Trading a futuro**

Dentro del ámbito del trading de futuros, se encuentran una amplia variedad de términos y conceptos que, dada su complejidad, pueden dificultar la comprensión para aquellos que se inicien en este mercado. Con el propósito de brindar un enfoque pedagógico y accesible, a continuación, se llevará a cabo una exposición explicativa de cada uno de estos términos clave. La intención es ofrecer a los lectores una sólida base de conocimiento, lo que les permitirá desenvolverse con mayor confianza y comprensión en este emocionante entorno financiero (Montoya, 2022).

Tabla 1.

*Conceptos relacionados al trading*

Conceptos	Definición
Trade	Se denomina así a la acción de comprar o vender un activo o derivado financiero dentro de una plataforma de trading.
Trader	Es el individuo o institución que incurre en la decisión de ejecutar una operación de compra o venta de un activo o derivado financiero.
DayTrader	Es el individuo o institución que incurre en la decisión de ejecutar una operación de compra o venta de un activo derivado financiero por un periodo de tiempo no mayor al horario de apertura del mercado en el que opera.
IntradayTrading	Es la acción de ejecutar una operación de compra o venta de un activo o derivado financiero por un periodo mayor a un día laborable, este tipo de operaciones por lo general requieren de un margen de mantenimiento.
Margen	Es una cantidad de dinero especificada por cada bróker que permitirá al trader cubrir cualquier obligación incurrida durante sus operaciones.
Margen de mantenimiento	Es una cantidad de dinero especificada por cada bróker que permitirá al trader cubrir cualquier obligación incurrida durante sus operaciones de un día a otro.
Maker Fee	Es la comisión pagada por un trader al bróker por abrir una operación de compra o venta de un activo o derivado financiero.
Taker Fee	Es la comisión pagada por un trader al bróker por cerrar una operación de compra o venta de un activo o derivado financiero.
Bróker	Es una entidad o empresa financiera encargada de ejecutar las órdenes de compra o venta de los traders a cambio de una comisión, también ejerce como intermediario entre el trader y los mercados bursátiles.
Plataforma	Es un programa digital ofrecido por una empresa que permite a los trader abrir operaciones de compra y venta



---

	de un activo o derivado financiero, haciendo uso de indicadores y gráficos para facilitar el análisis del mercado.
Paper Trading	Es operar en el mercado de valores mediante una cuenta con dinero simulado, por lo general se utiliza por principiantes para entender el funcionamiento del mercado o profesionales para probar estrategias sin arriesgar sus capitales.
Live Trading	Es operar en el mercado de valores mediante una cuenta con dinero real.
Short	Es una operación de venta, un trader tomara una posición en short cuando espere que el precio de un activo o derivado financiero baje en el corto plazo.
Long	Es una operación de compra, un trader tomara una posición en short cuando espere que el precio de un activo o derivado financiero suba en el corto plazo.
Soporte	Es un nivel en el precio de un activo en el cual se detiene su descenso y continua su movimiento en la dirección opuesta.
Resistencia	Es un nivel en el precio de un activo en el cual se detiene su ascenso y continua su movimiento en la dirección opuesta.
Punto	Es incremento o disminución de una unidad en el precio de un activo o derivado financiero.
Tick	Es la incremento o disminución mínima en el precio de un activo o derivado financiero.
EMA	La Media Móvil Exponencial (EMA), cuyas siglas en inglés son Exponential Moving Average, adopta la particularidad de atribuir un peso distinto a cada precio. En este proceso de cálculo, se priorizan los precios más recientes al asignarles una ponderación más significativa, y esta ponderación disminuye de manera exponencial a medida que nos remontamos en el tiempo.

---

---

MACD	El indicador conocido como MACD (Convergencia y Divergencia de Medias Móviles en inglés) toma su nombre de la expresión "Moving Average Convergence Divergence", que se traduce como la convergencia y divergencia en el tiempo de dos medias móviles del precio de un activo. En términos simples, el MACD señala, en cualquier momento dado, la discrepancia entre los valores de dos medias móviles calculadas con diferentes períodos de tiempo.
FYL	La divertida línea amarilla por sus siglas en inglés (Funny Yellow Line) es un indicador que muestra la dirección general del precio de un activo o derivado financiero.
Bandas de Keltner	El canal o las también conocidas como bandas de Keltner son un indicador técnico formado por tres medias móviles que se ajustan en función de la volatilidad del activo financiero.
Ticker Symbol	Un símbolo de cotización es una abreviatura, generalmente representada como una colección de letras, que se utiliza para identificar un valor que cotiza en bolsa. Los símbolos de teletipo varían según el mercado de valores en el que se negocien. Pueden consistir en letras, números o una combinación de ambos.
P/L	Son las ganancias o pérdidas (Profit and Losses) obtenidas tras una operación de compra o venta.

---

**Nota:** Tomado de varios autores (Bellido, 2023; Bisio, 2022; Elder, 2023; Sánchez, 2023)

El inversionista convencional no puede negociar contratos de futuro de manera independiente ya que el costo de esto sería demasiado alto, es aquí donde entran los brokers, que son entidades con el suficiente poder adquisitivo para comprar enormes cantidades de contratos de futuros y acciones de

empresas que cotizan en bolsa. Ellos a su vez utilizan ponen estos contratos al alcance del inversionista retail para que invierta en ellos, los brokers son intermediarios entre las personas y las casas de valores, muchos brokers tienen convenios con empresas de plataformas de trading para otorgar a sus clientes datos reales del mercado de forma gratuita o indicadores de trading adicionales (Bellido, 2023).

Según Fresneda (2023), existen dos tipos de plataformas de trading, las comerciales y las propietarias, las plataformas comerciales son aquellas destinadas al público en general, estas ofrecen varios servicios como datos en vivo del mercado, feeds de noticias o gráficos interactivos, también son diseñadas teniendo en cuenta un mercado en específico ya sean estos acciones, opciones o futuros. Entre las plataformas más populares para realizar trading de futuros están NinjaTrader, TradingView, InteractiveBrokers y Quantower, cada plataforma otorga a sus clientes ciertas características por el pago de una suscripción mensual, anual o de por vida, también suelen tener versiones gratuitas con funcionalidades limitadas.

Las plataformas propietarias son softwares de acceso privado utilizado por grandes firmas financieras que operan en gran volumen, por lo general estas restringidas de ser usadas por los inversionistas retail, cuentan con características especiales como una línea de atención en todo momento, depósitos instantáneos, ordenes por volumen y bajas comisiones.

### **2.2.4.2 Meta Trading**

De acuerdo con Londoño (2023), MetaTrader es una plataforma de trading desarrollada por MetaQuotes Software Corp. que se utiliza comúnmente para operar en los mercados financieros. Hay varias versiones de la plataforma, siendo las más populares MetaTrader 4 (MT4) y MetaTrader 5 (MT5).

MetaTrader es una herramienta integral que brinda a los traders las herramientas necesarias para realizar análisis, ejecutar operaciones y gestionar sus carteras de manera eficiente en los mercados financieros.

- **Interfaz amigable:** MetaTrader ofrece una interfaz de usuario que es intuitiva y sencilla de utilizar, lo que la convierte en una elección apreciada tanto por operadores novatos como por aquellos con más experiencia.
- **Análisis técnico:** La plataforma ofrece herramientas avanzadas de análisis técnico, como gráficos interactivos, indicadores técnicos y objetos analíticos. Los traders pueden realizar un análisis detallado de los precios y tomar decisiones informadas.
- **Asesores expertos (EAs):** Una característica distintiva de MetaTrader es la capacidad de utilizar asesores expertos, que son programas de software diseñados para ejecutar operaciones automáticamente según ciertos criterios predefinidos. Esto permite el trading automatizado.

- Ejecución de órdenes: MetaTrader permite la ejecución rápida de órdenes de compra y venta, lo que es esencial para los traders activos en mercados financieros volátiles.
- Acceso a múltiples mercados: Aunque inicialmente se diseñó para el mercado de divisas (forex), MetaTrader también es compatible con la negociación de acciones, commodities e índices a través de CFDs (Contratos por Diferencia).
- Seguridad: MetaTrader utiliza tecnologías de cifrado avanzadas para garantizar la seguridad de las transacciones y la protección de la información del usuario.
- Historial e informes: La plataforma proporciona un historial detallado de transacciones y capacidades de generación de informes que permiten a los traders evaluar su rendimiento a lo largo del tiempo.

#### **2.2.4.3 Trading View**

De acuerdo con Gómez et al., (2023), TradingView es una plataforma basada en la web que se centra en ofrecer servicios relacionados con el análisis técnico y la visualización de datos financieros. La plataforma es ampliamente utilizada por traders e inversores para analizar mercados, compartir ideas de trading y acceder a diversas herramientas de análisis. Algunas de las características clave de TradingView incluyen:

- Gráficos interactivos: TradingView ofrece gráficos interactivos y personalizables que permiten a los usuarios analizar el rendimiento de los instrumentos financieros a lo largo del tiempo. Los usuarios

pueden utilizar una amplia variedad de marcos temporales, tipos de gráficos y herramientas de dibujo para realizar análisis técnico.

- **Indicadores técnicos:** La plataforma proporciona una amplia gama de indicadores técnicos que los usuarios pueden aplicar a sus gráficos para analizar tendencias, volatilidad y otros aspectos del comportamiento del mercado.
- **Herramientas de análisis:** TradingView incluye herramientas avanzadas de análisis técnico, como líneas de tendencia, canales, Fibonacci retracements y más. Estas herramientas ayudan a los traders a identificar patrones y niveles clave en los gráficos.
- **Comunidad y redes sociales:** Los usuarios de TradingView pueden compartir ideas de trading, análisis y gráficos en una comunidad activa. Esto permite la colaboración y el intercambio de conocimientos entre traders de todo el mundo.
- **Funciones de dibujo y anotación:** Los usuarios pueden realizar anotaciones en los gráficos, lo que facilita la comunicación de ideas y estrategias. También pueden dibujar formas y líneas de manera que se realice una comparación entre los movimientos de las gráficas que describen el crecimiento de un producto.
- **Trading desde el Gráfico:** TradingView permite a los traders ejecutar operaciones directamente desde los gráficos. Esto significa que los usuarios pueden colocar, gestionar y cerrar operaciones sin salir de la plataforma.

- **Datos en Tiempo Real:** La plataforma proporciona datos en tiempo real para una amplia gama de instrumentos financieros, incluyendo acciones, forex, criptomonedas, commodities y más. Esto permite a los usuarios tomar decisiones de trading basadas en información actualizada.
- **Calendario Económico:** TradingView incluye un calendario económico que muestra eventos económicos importantes, informes financieros y otros eventos que pueden afectar los mercados financieros.
- **Alertas Personalizadas:** Los usuarios pueden configurar alertas personalizadas que les notifican cuando se cumplen ciertos criterios en los mercados, como alcanzar un determinado precio o cuando se produce un cambio significativo en un indicador técnico.

#### **2.2.4.4 Quantower**

Para Rodríguez (2023), Quantower es una plataforma de trading y análisis financiero que ofrece una variedad de herramientas para traders e inversores, se considera una de las más completas para el 2023, propuesta como una aplicación universal para hacer trading. Además, su libre acceso la cataloga como la plataforma ideal para los nuevos inversores, dadas sus características que se mencionan a continuación:

- **Interfaz de Usuario:** Quantower presenta una interfaz de usuario intuitiva y personalizable que permite a los usuarios adaptar su entorno de trabajo según sus necesidades y preferencias.

- **Funcionalidades de Trading:** Ofrece herramientas avanzadas de ejecución de órdenes y gestión de carteras para traders activos. Soporte para una amplia gama de clases de activos, incluyendo acciones, opciones, futuros y forex.
- **Análisis Técnico:** Incorpora herramientas de análisis técnico que permiten a los usuarios realizar análisis de gráficos, utilizar indicadores técnicos y aplicar estrategias de trading automatizado.
- **Datos en Tiempo Real:** Proporciona datos de mercado en tiempo real para mantener a los usuarios informados sobre los movimientos del mercado.
- **Conectividad con Brokers:** Integra la conectividad con varios brokers, lo que facilita la ejecución de operaciones directamente desde la plataforma.
- **Personalización y Flexibilidad:** Permite a los usuarios personalizar su espacio de trabajo, elegir entre diferentes tipos de gráficos y utilizar herramientas de análisis específicas para sus estrategias.
- **Automatización:** Ofrece capacidades de trading algorítmico, permitiendo a los usuarios desarrollar y ejecutar estrategias automatizadas.
- **Compatibilidad Multiplataforma:** Quantower puede estar disponible para diferentes sistemas operativos .

En este trabajo de investigación utilizará la plataforma de Quantower (figura 1), ya que en su versión gratuita permite usarla por tiempo indefinido,



además de contar con todas las características necesarias para empezar a operar en el mercado de futuros del índice S&P500.

Figura 1

Interfaz de usuario de Ninja Trader



Captura de pantalla de la interfaz de usuario de la plataforma NinjaTrader, para efectos didácticos

Fuente: Obtenido de: (NinjaTrader, 2020)

Figura 2

Interfaz de usuario de Quantower



Captura de pantalla de la interfaz de usuario de la plataforma Quantower, para efectos didácticos.

Fuente: Obtenido de: (Quantower, 2020)

#### **2.2.4.5 Mercados e-mini s&p500 y micro e-mini s&p500**

Los contratos E-mini son contratos de futuros que pueden ser comercializados electrónicamente y son una fracción del tamaño del contrato de futuro estándar, estos tipos de contratos se crearon en 1997 con el objetivo de permitir al público en general a participar en el mercado de futuros. El contrato estándar del S&P500 solía negociarse de manera presencial en las bolsas de valores y los inversionistas tenían que invertir altas sumas de dinero, con el auge de las computadoras y el internet a finales de los años noventa se introdujeron este nuevo tipo de contratos que permitió a las personas convencionales invertir en ellos (Guettler et al., 2023).

Los contratos de futuros son trimestrales, es decir tienen una fecha de expiración y por lo general se recomienda hacer el cambio de un contrato a otro una semana antes de la fecha de expiración del contrato, los traders retail solo tienen que asegurarse de cerrar cualquier posición abierta antes de la expiración del contrato o en caso contrario todas sus operaciones serán cerradas automáticamente a cambio de una comisión por parte del bróker. Los contratos del S&P 500 se representan con los símbolos ES o EP dependiendo de la plataforma y el bróker contratado, en un año fiscal el S&P500 tiene cuatro contratos trimestrales que expiran el tercer viernes del mes de expiración, cada trimestre está representado por letras, así pues, el contrato expira en marzo se representa por la letra H, el de junio por la letra M, el de septiembre por la letra U y del diciembre por la letra Z (Guettler et al., 2023).

Para identificar los contratos dentro de las plataformas estos usan Ticker Symbols, que no son más que una abreviatura del nombre con la fecha de expiración de cada contrato, en este caso los contratos E-mini y Micro E-mini del S&P500 se identifican de la siguiente manera: (Ticker Symbol + Letra Código + Año Calendario), es decir el contrato que expira en marzo se representaría como ESH23 y respectivamente del junio ESM23, septiembre ESU23 y diciembre ESZ23. El mercado de futuros del S&P500 a diferencia del mercado de acciones y opciones no opera de acuerdo con el horario de Nueva York, sino que cuenta con su propio horario, por lo tanto, está abierto para operar desde las 6 PM del día anterior hasta las 5 PM del presente día, de domingo a viernes, es decir entre semana solo hay una hora de pausa entre cada día (Khare et al., 2023).

Como ejemplo, es aconsejable operar entre las 8 AM y 4PM horario de Nueva York de cada día laborable, ya que es el rango de tiempo donde el mercado tiene el mayor volumen de transacciones y es más fácil entrar y salir de operaciones, el trading afterhours es solo recomendable para profesionales que sepan utilizar los márgenes en su beneficio. El E-mini S&P500 cuesta tan solo \$50 USD por punto ganado o perdido, cada punto a su vez se divide en 4 ticks cada una con un valor de \$12.50 USD, mientras que el contrato Micro E-mini cuesta \$5 USD por punto ganado o perdido, cada punto a su vez se divide en 4 ticks cada una con un valor de \$1.25, el margen mínimo requerido para operar estos contratos es de \$400 para el E-mini y \$100 para el Micro E-mini.

Un ciudadano ecuatoriano podría entonces ganar \$50 USD por cada punto que el contrato se mueva a su favor, pero también perderá la misma cantidad cada vez que vaya en su contra, el contrato E-mini ofrece mayor rentabilidad a corto plazo, pero a su vez tiene más riesgo, mientras que el contrato Micro E-mini tiene menor rentabilidad y menor riesgo.

### **CAPÍTULO III**

#### **METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

Como parte de toda investigación, el conjunto de procedimientos, instrumentos, técnicas y demás son imperativos tanto en el uso como en la presentación en un estudio de este tipo, por lo cual, para efectos de esta propuesta, la metodología se describe en dos naturalezas. En primer lugar, se refiere la metodología utilizada en el proceso investigativo, y, en consecuencia, se describe la metodología del proceso del trading para contratos futuros.

La metodología de una investigación es crucial ya que trata de la ruta, los instrumentos, y las formas en las que se va a llevar a cabo la investigación y, debido a las necesidades y objetivos planteados en esta propuesta la metodología que se ha considerado para su implementación en este proyecto es la investigación cuantitativa, ya que abarca las acepciones principales del tema. (Qestionpro, 2023)

La importancia de la metodología en una investigación radica en su enfoque hacia la planificación de la ruta, los instrumentos utilizados y las estrategias empleadas durante el proceso investigativo. En virtud de las necesidades y objetivos delineados en esta propuesta, se ha optado por la metodología de investigación cuantitativa para la ejecución de este proyecto.

La metodología cuantitativa, según Dimpfl y Schweikert (2023), es una de las principales en este tipo de propuestas debido a que emplea para entender cómo funcionan y se relacionan las variables, además de su comportamiento,

desde el tratamiento de los datos e información que son recopilados y transformados en cantidades.

Así pues, Ajamil (2020), sugiere que la metodología cuantitativa sirve para establecer relaciones consecuentes entre las variables, así como tener un carácter objetivo de la información recopilada, además, la misma permite utilizar el análisis estadístico con el propósito de explicar y comprender la correlación de la información, para así confirmar o descartar hipótesis o teorías. Finalmente, la facilidad que brinda esta metodología se enfoca en que los resultados pueden ser expresados mediante gráficas o números, lo que vuelve más oportunos y comprensibles dichos resultados.

Resulta crucial para la investigación definir el tipo de enfoque que se alinee con la metodología cuantitativa y esté en consonancia con los objetivos establecidos. De acuerdo con esta premisa, diversos autores indican que algunos tipos de investigación que se ajustan a dichos objetivos son la investigación descriptiva, que se centra en la descripción del proceso de trading como una alternativa de inversión, y, por otro lado, la naturaleza demostrativa de este trabajo respalda la utilización de una investigación experimental.

Ariasy Covinos (2021) señalan que la metodología descriptiva es importante porque describe las características de las variables, para efectos de esta investigación, es importante describir los instrumentos, métodos y herramientas, así como el proceso mismo del trading para que el alcance de este proyecto sea ejecutable por el público objetivo enmarcado al principio de esta.

De esa misma manera, Cabrera (2020) sugiere que la investigación experimental es capaz de entregar al investigador y los beneficiados un enfoque práctico de la hipótesis, haciendo que pueda ratificarse o refutarse la propuesta, debido a la naturaleza y el propósito mismo de esta investigación, se sugiere que la experimentación sea parte de la guía que se espera diseñar como producto de este proceso.

### **3.1 Instrumentos**

Siguiendo las pautas establecidas por la metodología cuantitativa, la recolección de datos objetivos, específicamente aquellos de naturaleza numérica, se lleva a cabo mediante el empleo de encuestas. Estas herramientas posibilitan la obtención de información proveniente de grupos, ya sean pequeños o extensos, al seleccionar cuidadosamente el tipo de muestra que se utilizará, todo con un propósito estadístico.-(Cohen & Gómez, 2019).

### **3.2 Técnicas**

Para seleccionar la muestra de esta investigación, se considera que, a partir de la población que sea definida, se presente como alternativa viable el uso de un procedimiento estadístico, por lo tanto, la recomendación en este tipo de trabajos es una selección de muestreo aleatorio simple de entre la población definida, a través de un formulario de Google Forms (Dihigo, 2021).

### **3.3 Población**

Al definir la población, se ha considerado que; aunque el alcance del propósito se enmarca a nivel nacional, acogiendo a toda la población

ecuatoriana económicamente activa, se define que la población efectiva debe ser señalada dentro del contexto económico social de la investigación (Díaz, 2018), por ende, la población efectiva definida para este trabajo es la población económicamente activa de la ciudad de Guayaquil, la cual hasta el último censo se estableció en 2 025 617 millones de habitantes.

Del total de la población de la ciudad de Guayaquil, se conoce que la población económicamente activa corresponde al 61,35 % de las personas que se encuentran en el rango de edad de 18 a 60 años, lo cual se enmarca alrededor de 1 242 733, al obtener las condiciones económicas requeridas para esta investigación, se deduce un número total de 553 647 habitantes, correspondiente a la población con empleo adecuado, que se utilizará para determinar la muestra mediante un cálculo matemático.

### 3.4 Muestra

El tamaño de la muestra corresponde a un subgrupo seleccionado al azar y, en cuanto a su cálculo, debido a ser un tipo de muestra finita, se utiliza la siguiente fórmula:

$$n = \frac{N}{1 + \frac{e^2(N-1)}{z^2 p * q}}$$

Donde:

- La variable "p" representa la proporción aproximada del fenómeno en estudio dentro de la población referida, siendo en este caso 0.5.



- La variable "q" denota la proporción de la población de referencia que no presenta el fenómeno en estudio, calculada como (1 - p).
- La suma de las variables "p" y "q" siempre totaliza 1, lo cual equivale a 0.5 en este contexto específico.
- "Z" corresponde al nivel de confianza del 95%, con un valor Z al cuadrado de 1.96.
- "N" representa la población total, que en este caso asciende a 860,322.
- "e" es el margen de error establecido en 0.05

Sustitución:

$$n = \frac{553647}{1 + \frac{(0.05)^2(553647 - 1)}{1.96^2 * 0.5 * 0.5}}$$

$$n = \frac{553647}{1 + \frac{(0.0025)(553647)}{3.84160 * 0.25}}$$

$$n = \frac{553647}{1 + \frac{1384.11}{0.9604}}$$

$$n = \frac{553647}{1 + 1441.18}$$

$$n = \frac{553647}{1442.18}$$

$$n = 383,89$$

### 3.5 Resultados de la encuesta

**Pregunta 1. ¿Ha escuchado hablar acerca de la compra - venta de acciones de una empresa ecuatoriana?**

**Tabla 2.**

*Compra venta de acciones*

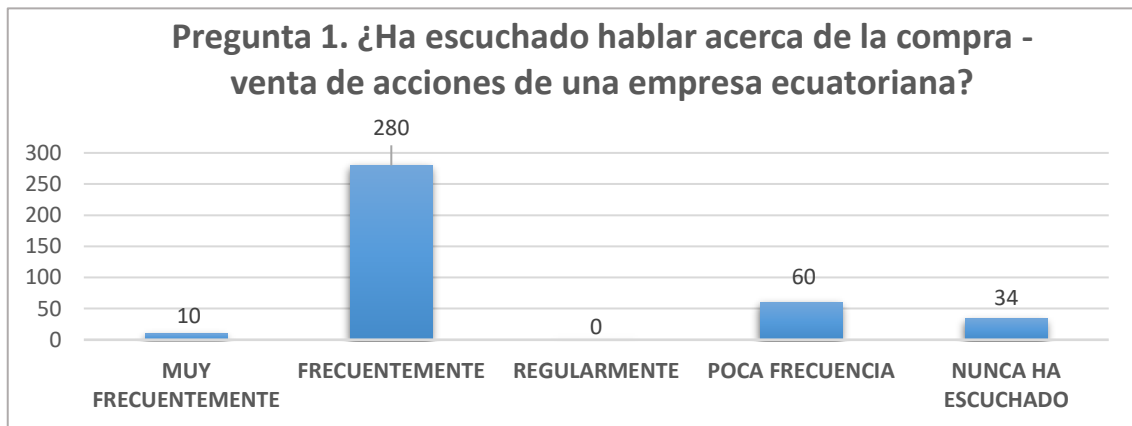
	Número De Encuestas	Porcentaje %
Muy Frecuentemente	10	2,6%
Frecuentemente	280	72,92%
Regularmente	0	0%
Poca Frecuencia	60	15,63%
Nunca Ha Escuchado	34	8,85%

*Fuente: Encuestas realizadas en la ciudad de Guayaquil*

*Elaborado por Janpier Zambrano*

**Figura 3.**

*Compra venta de acciones*



*Fuente: Encuestas realizadas en la ciudad de Guayaquil*

*Elaborado por Janpier Zambrano*

**Análisis:** Aproximadamente, el 72% de los encuestados asegura haber tenido una interacción al menos auditiva con respecto a los conceptos de acciones y el mercado de acciones en el Ecuador, por lo tanto, se interpreta que los objetos de investigación se encuentran en condiciones de ser considerados dentro de los parámetros de esta.

## Pregunta 2. ¿Ha investigado sobre el mercado de valores?

**Tabla 3.**

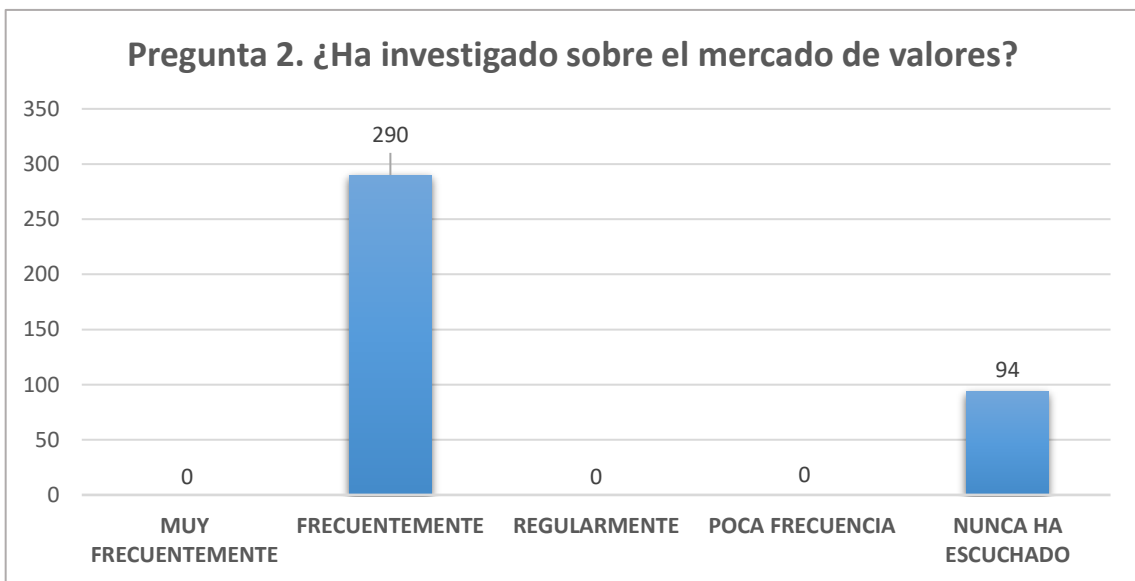
*Investigado sobre el tema*

	Número De Encuestas	Porcentaje %
Muy Frecuentemente	0	0%
Frecuentemente	290	72,52%
Regularmente	0	0%
Poca Frecuencia	0	0%
Nunca Ha Escuchado	94	24,48%

*Fuente: Encuestas realizadas en la ciudad de Guayaquil*

*Elaborado por Janpier Zambrano*

**Figura 4.**



*Fuente: Encuestas realizadas en la ciudad de Guayaquil*

*Elaborado por Janpier Zambrano*

**Análisis:** La encuesta dirigida al sector perteneciente a la población económicamente activa y de empleo formal, siendo principalmente profesionales, difiere sus nociones del mercado de valores ya que el 25% aunque ha oído hablar del mercado de valores y acciones, no ha investigado más sobre el tema, mientras que el otro 75% lo ha hecho.

**Pregunta 3. ¿Cuál es su nivel de conocimiento sobre los contratos futuros?**

**Tabla 4.**

*Nivel de conocimiento*

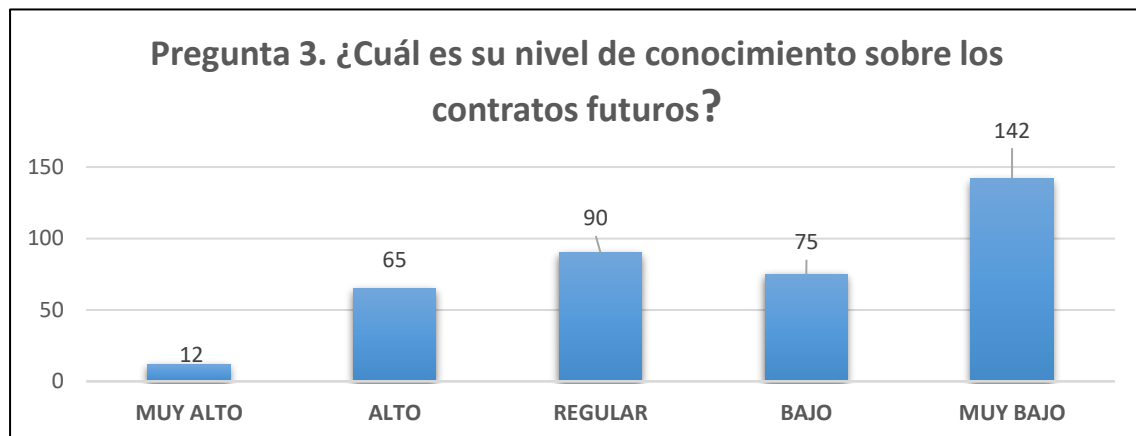
	Número De Encuestas	Porcentaje %
Muy Alto	12	3,13%
Alto	65	16,93%
Regular	90	23,44%
Bajo	75	19,53%
Muy bajo	142	36,98%

*Fuente: Encuestas realizadas en la ciudad de Guayaquil*

*Elaborado por Janpier Zambrano*

**Figura 5.**

*Nivel de conocimiento*



*Fuente: Encuestas realizadas en la ciudad de Guayaquil*

*Elaborado por Janpier Zambrano*

**Análisis:** El 20.06% de los encuestados tiene un conocimiento alto o muy alto sobre contratos futuros (3.13% "MUY ALTO" y 16.93% "ALTO"). En contraste, el 56.51% tiene un conocimiento bajo o muy bajo, siendo "MUY BAJO" el nivel más predominante con un 36.98%. La necesidad de programas educativos es evidente, especialmente para el 23.44% con conocimiento "REGULAR", subrayando la oportunidad de mejorar la comprensión general sobre contratos futuros mediante iniciativas educativas.

#### Pregunta 4. ¿Cómo cree que es su conocimiento financiero?

**Tabla 5.**

*Conocimiento financiero*

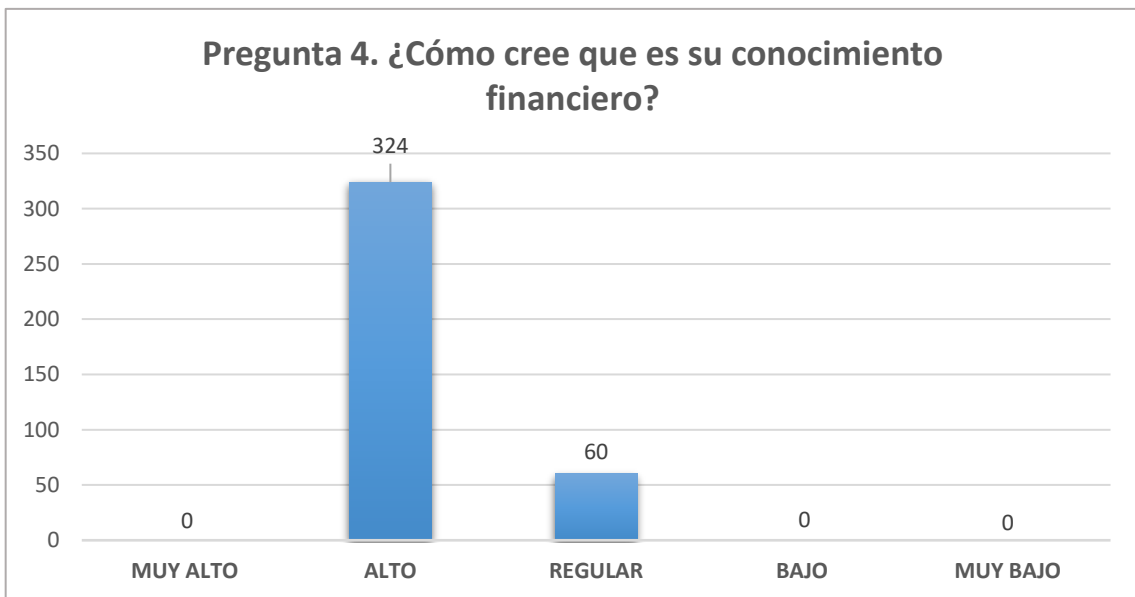
	Número De Encuestas	Porcentaje %
Muy Alto	0	0%
Alto	324	84,38%
Regular	60	15,53%
Bajo	0	0%
Muy bajo	0	0%

*Fuente: Encuestas realizadas en la ciudad de Guayaquil*

*Elaborado por Janpier Zambrano*

**Figura 6.**

*Conocimiento financiero*



*Fuente: Encuestas realizadas en la ciudad de Guayaquil*

*Elaborado por Janpier Zambrano*

**Análisis:** En cuanto al conocimiento financiero, el 84% se da por conocedor de este, mientras que el 16% restante se mantiene en un estado regular según aseguran.

**Pregunta 5. ¿Cuál es su nivel de conocimiento sobre lo que es el trading?**

**Tabla 6.**

*Nivel de conocimiento de trading*

	Número De Encuestas	Porcentaje %
Muy Alto	0	0%
Alto	277	72,14%
Regular	107	27,86%
Bajo	0	0%
Muy bajo	0	0%

*Fuente: Encuestas realizadas en la ciudad de Guayaquil*

*Elaborado por Janpier Zambrano*

**Figura 7.**

Nivel de conocimiento de trading



*Fuente: Encuestas realizadas en la ciudad de Guayaquil*

*Elaborado por Janpier Zambrano*

**Análisis:** Por su parte, el termino al que más se muestran entendidos los encuestados es con respecto al trading, ya que el 72% se presenta como conocer del tema, mientras que el 28% restante no se acepta como ajeno al término o a qué hace referencia.

**Pregunta 6. ¿Con qué frecuencia se ha encontrado con la oportunidad de invertir en acciones, contratos futuros u otros productos del mercado de valores?**

**Tabla 7.**

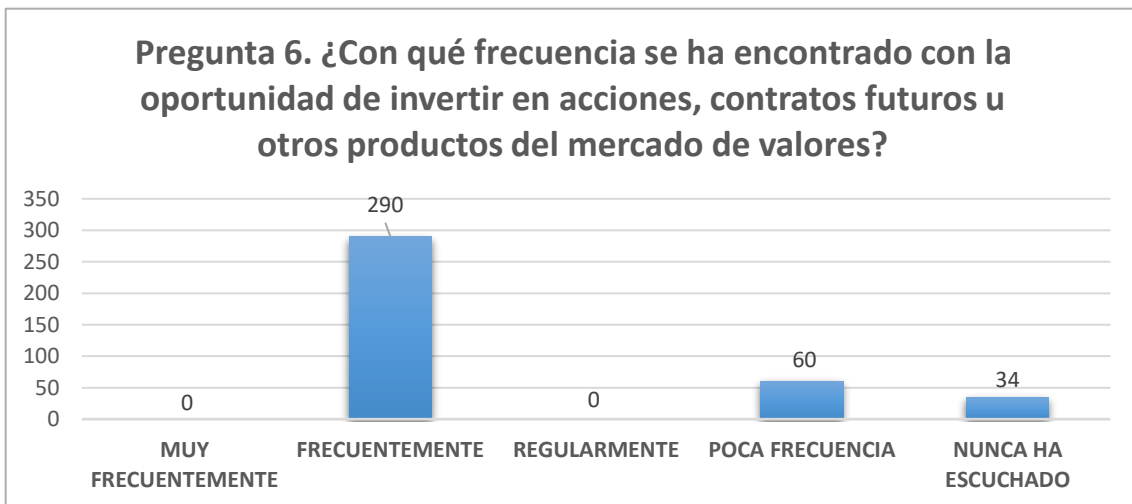
*Frecuencia de oportunidades de inversión*

	Número De Encuestas	Porcentaje %
Muy Frecuentemente	0	0%
Frecuentemente	290	72,52%
Regularmente	0	0%
Poca Frecuencia	60	15,63%
Nunca Ha Escuchado	34	8,85%

*Fuente: Encuestas realizadas en la ciudad de Guayaquil  
Elaborado por Janpier Zambrano*

**Figura 8.**

Frecuencia de oportunidades de inversión



*Fuente: Encuestas realizadas en la ciudad de Guayaquil  
Elaborado por Janpier Zambrano*

**Análisis:** Entrando en el tema de inversiones, un 75% de los encuestados asegura haber invertido en acciones o productos similares de manera directa o indirecta, mientras que 16% mantiene un recuerdo de haber tenido interacción con este tipo de operaciones, y solo el 9% dice nunca haber realizado estas transacciones.

**Pregunta 7. ¿Con qué frecuencia ha estado interesado en el trading como método de inversión?**

**Tabla 8.**

*Frecuencia de interés*

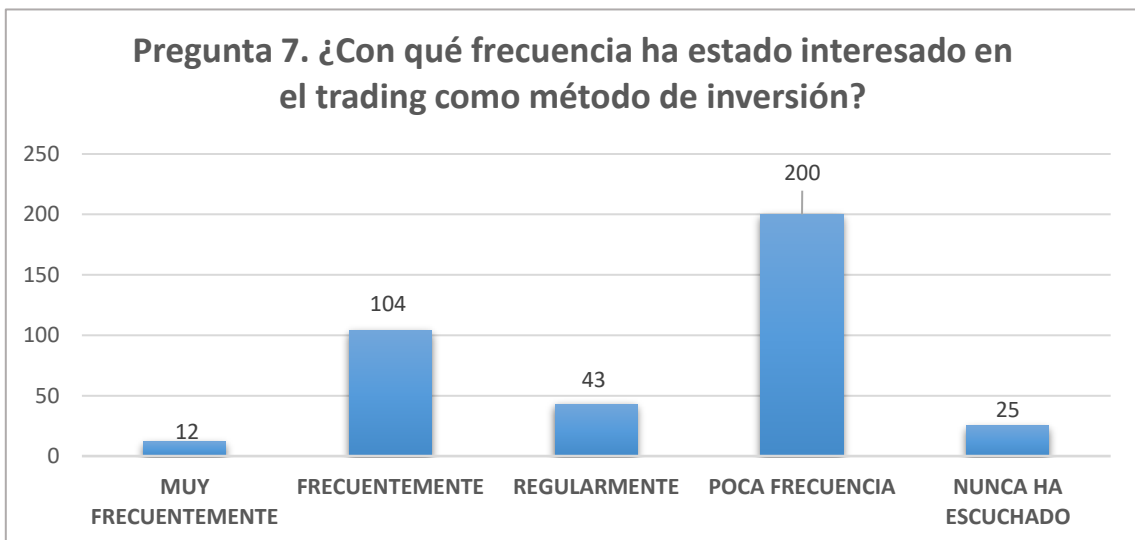
	Número De Encuestas	Porcentaje %
Muy Frecuentemente	12	3,13%
Frecuentemente	104	27,08%
Regularmente	43	11,20%
Poca Frecuencia	200	52,08%
Nunca Ha Escuchado	25	6,51%

*Fuente: Encuestas realizadas en la ciudad de Guayaquil*

*Elaborado por Janpier Zambrano*

**Figura 9.**

Frecuencia de interés



*Fuente: Encuestas realizadas en la ciudad de Guayaquil*

*Elaborado por Janpier Zambrano*

**Análisis:** El 30.21% muestra un interés notable, desglosado en un 3.13% con un interés "MUY FRECUENTE" y un 27.08% con un interés "FRECUENTE". A pesar de que el 52.08% indica "POCA FRECUENCIA", la cifra más alta, insinúa una proporción considerable con un interés moderado o bajo, mientras que el 6.51% que "NUNCA HA ESCUCHADO" sobre el trading.



**Pregunta 8. ¿Cuál ha sido su nivel de interacción con Brokers, Trading u otros factores asociados a las inversiones en el mercado de valores?**

**Tabla 9.**

*Nivel de interacción*

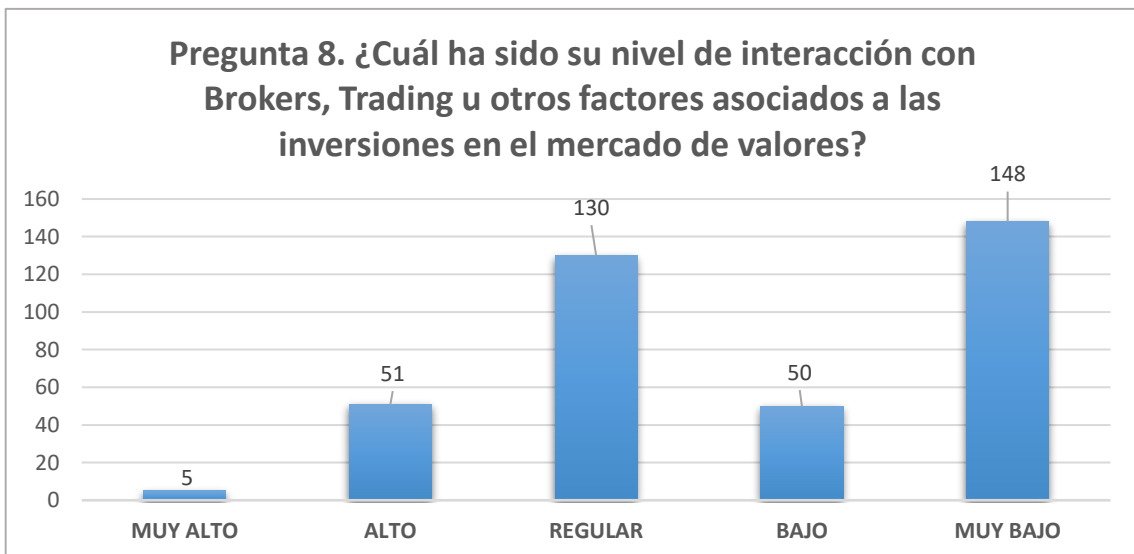
	Número De Encuestas	Porcentaje %
Muy Alto	5	1,30%
Alto	51	13,28%
Regular	130	33,85%
Bajo	50	13,02%
Muy bajo	148	38,54%

*Fuente: Encuestas realizadas en la ciudad de Guayaquil*

*Elaborado por Janpier Zambrano*

**Figura 10.**

Nivel de interacción



*Fuente: Encuestas realizadas en la ciudad de Guayaquil*

*Elaborado por Janpier Zambrano*

**Análisis:** El 38,54% afirma tener una interacción muy baja con factores asociados a las inversiones en mercados de valores, mientras que un 33,85% afirma tener una interacción regular y solo un 1,30% una interacción muy alta, lo que indica poca incursión en el mercado de valores.

**Pregunta 9. ¿Cuál considera que es el nivel de riesgo en las inversiones y el trading en general?**

**Tabla 10.**

*Nivel de riesgo*

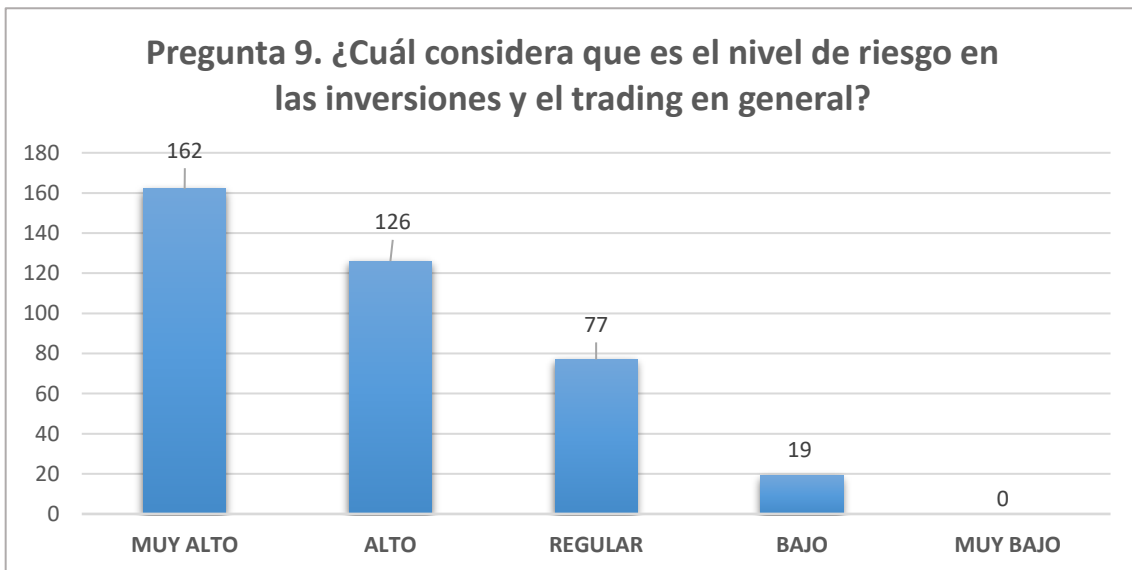
	Número De Encuestas	Porcentaje %
Muy Alto	162	42,19%
Alto	126	32,81%
Regular	77	20,05%
Bajo	19	4,95%
Muy bajo	0	0%

*Fuente: Encuestas realizadas en la ciudad de Guayaquil*

*Elaborado por Janpier Zambrano*

**Figura 11.**

*Nivel de riesgo*



*Fuente: Encuestas realizadas en la ciudad de Guayaquil*

*Elaborado por Janpier Zambrano*

**Análisis:** El 42,19% de encuestados considero al trading y a las inversiones en el mercado de valores como muy riesgosas, mientras que tan solo un 4,95% las considero de riesgo bajo.

**Pregunta 10. ¿Cuál es el nivel de incertidumbre que considera existe en el trading?**

**Tabla 11.**

*Nivel de incertidumbre*

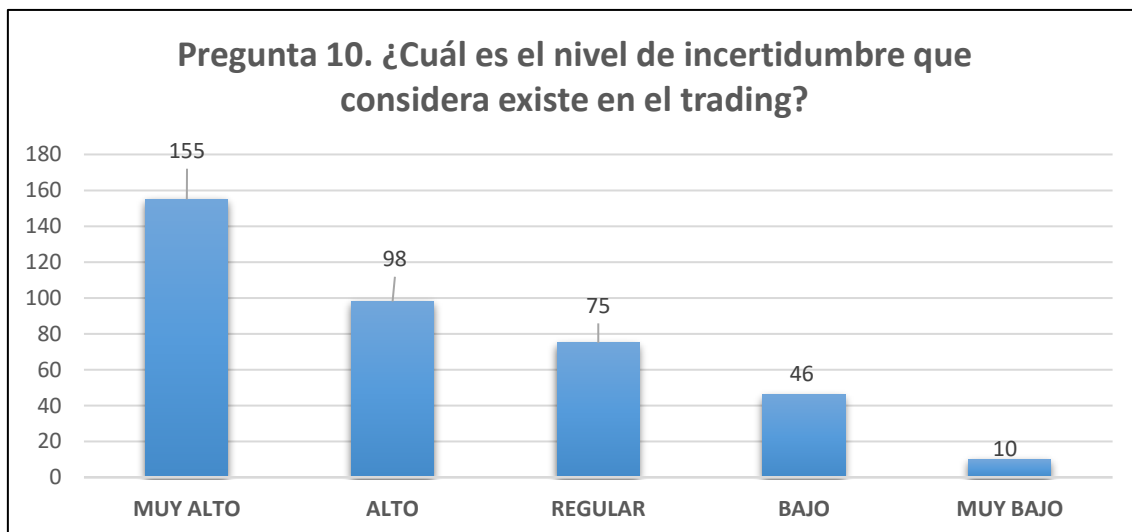
	Número De Encuestas	Porcentaje %
Muy Alto	155	40,36%
Alto	98	25,52%
Regular	75	19,53%
Bajo	46	11,98%
Muy bajo	10	2,60%

*Fuente: Encuestas realizadas en la ciudad de Guayaquil*

*Elaborado por Janpier Zambrano*

**Figura 12.**

Nivel de incertidumbre



*Fuente: Encuestas realizadas en la ciudad de Guayaquil*

*Elaborado por Janpier Zambrano*

**Análisis:** Por su parte, el factor de incertidumbre se muestra en una tendencia alcista entre los encuestados, ya que consideran que el nivel de incertidumbre en estas actividades es en un 40,36% muy alto, mientras que el 25,52% considera que es solamente alto.

**Pregunta 11.** ¿En qué medida confiaría en una guía práctica de trading sobre contratos futuros?

**Tabla 12.**

*Ayuda de la guía*

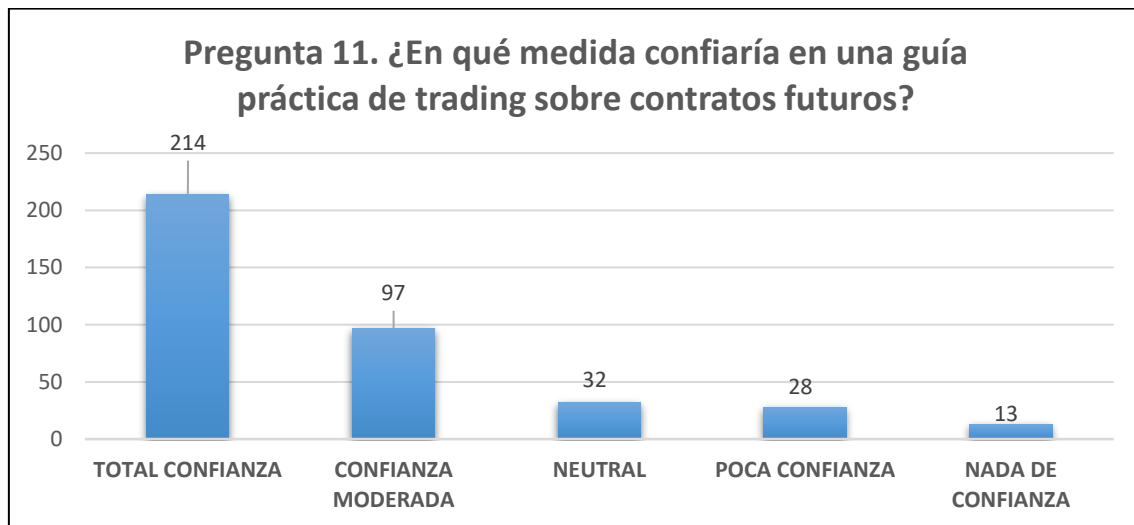
	Número De Encuestas	Porcentaje %
Total Confianza	214	55,73%
Confianza Moderada	97	25,26%
Neutral	32	8,33%
Poca Confianza	28	7,29%
Nada de Confianza	13	3,39%

*Fuente: Encuestas realizadas en la ciudad de Guayaquil*

*Elaborado por Janpier Zambrano*

**Figura 13.**

*Ayuda de la guía*



*Fuente: Encuestas realizadas en la ciudad de Guayaquil*

*Elaborado por Janpier Zambrano*

**Análisis:** Con base en la incertidumbre de la consulta anterior, el 55,73% asegura que su nivel de confianza aumentaría mucho con una guía práctica para hacer trading con contratos futuros, mientras que el 21% dice que sería una confianza moderada el que mostrarían en el trading con dicha guía.

**Pregunta 12.** ¿En qué medida considera que la inversión en trading de contratos futuros puede impactar positiva o negativamente en sus finanzas?

**Tabla 13.**

*Afectación de finanzas con trading*

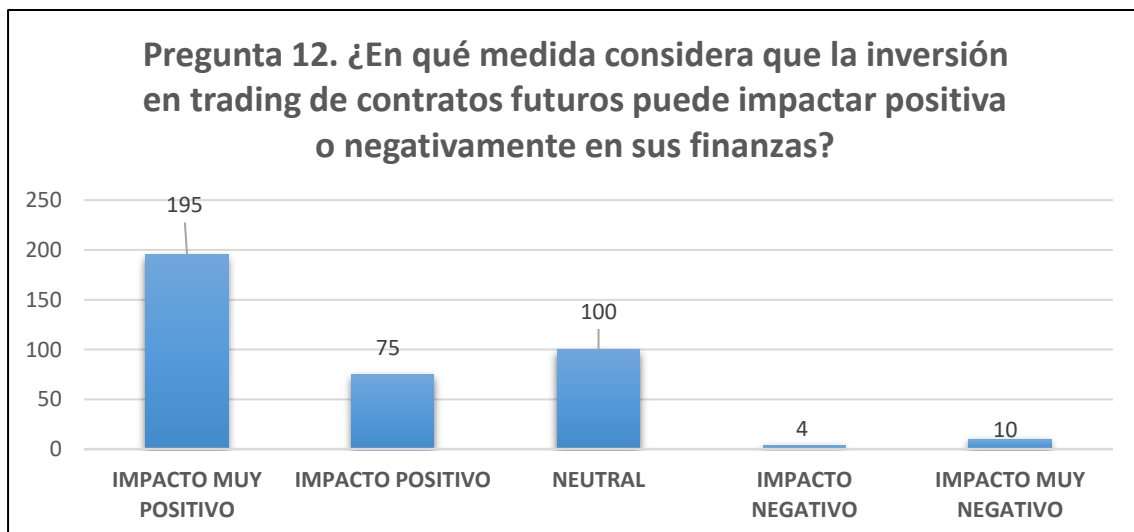
	Número De Encuestas	Porcentaje %
Impacto Muy Positivo	195	50,78%
Impacto Positivo	75	19,53%
Neutral	100	26,04%
Impacto Negativo	4	1,04%
Impacto Muy Negativo	10	2,60%

*Fuente: Encuestas realizadas en la ciudad de Guayaquil*

*Elaborado por Janpier Zambrano*

**Figura 14.**

*Afectación de finanzas con trading*



*Fuente: Encuestas realizadas en la ciudad de Guayaquil*

*Elaborado por Janpier Zambrano*

**Análisis:** Finalmente, las encuestas revelan que 50,78% de las personas consideran que las inversiones en contratos futuros pueden influenciar enormemente en sus finanzas de manera muy positiva, mientras que el 19,53% sigue creyendo que tendrá un impacto positivo y 26,04% un impacto neutral.

## **CAPÍTULO IV**

### **GUÍA DE ACCIÓN PARA OPERACIONES DE TRADING DE CONTRATOS FUTUROS**

#### **4.1 Método de inversión**

La metodología de inversión a utilizar dentro de este trabajo de investigación estará basada en Acción de Precio, es decir para colocar un trade ya sea este de compra o venta se analizará el movimiento del mercado en nivel micro, esto con el objetivo de reconocer áreas de soporte y resistencia donde el precio del contrato podría cambiar de dirección.

La acción del precio consiste en analizar la gráfica del precio de un activo a través del tiempo, el propósito de esta técnica es encontrar orden en algo que parece ser aleatorio, el mercado no son más que personas e instituciones comprando y vendiendo, y cuando muchas mentes combinan sus operaciones estas terminan formando zonas de resistencias y soportes que el mercado tiende a respetar.

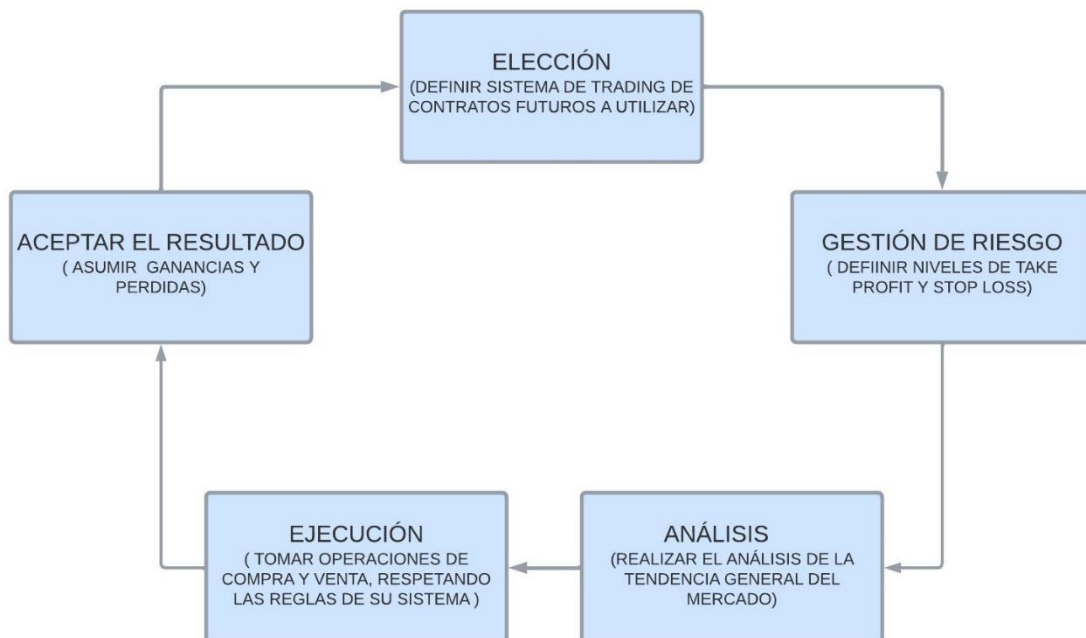
Por medio del análisis de estas zonas de soportes y resistencias un trader novato puede intentar predecir un cambio de dirección en el movimiento del precio del contrato futuro, a esto se le conoce como especulación, ya que nadie sabe la dirección en la cual el mercado se moverá, todos los traders tanto grandes como pequeños son traders especulativos.

El precio del contrato futuro del S&P500 puede variar dependiendo de varios factores como la subida o bajada de las tasas de interés de la Reserva

Federal de los Estados Unidos – FED (Federal Reserve System), así como también de los sucesos internacionales, tales como la reciente pandemia, políticas económicas, guerras o ataques terroristas, por lo que es importante siempre estar al día con el panorama internacional para tomar decisiones acertadas.

*Figura 15.*

Modelo de trading propuesto



*Fuente:* Elaborado por: Janpier Zambrano

## 4.2 Elección del tipo de trading

Según lo revisado en la literatura, existen diferentes tipos de estrategias en el trading, pero en el mundo de los contratos futuros unas son más utilizadas que otras ya que a diferencia de otros mercados como es el de acciones y opciones, el trading de futuros se realiza a corto plazo, nunca más de un día a

menos que se tenga experiencia en la estrategia utilizada y el margen adecuado para hacerlo.

**Trading de Tendencia:** Consiste en abrir operaciones siguiendo la tendencia general del momento, si el mercado está teniendo una tendencia alcista se buscará entrar en compras o Long, y si hay una tendencia bajista se buscaran compras o shorts, es una estrategia riesgosa ya que la tendencia general del mercado puede cambiar en cualquier momento resultando en pérdidas.

Durante las tendencias del mercado una forma de obtener ganancias a corto plazo es abrir operaciones a favor de la tendencia, estas se toman en las zonas más bajas o altas en relación de la tendencia general y hay que salir de las mismas cuando el mercado de señales de cambio de dirección o se estanque de manera lateral.

*Figura 16.*

Gráfica del S&P500 mostrando una tendencia alcista y los posibles puntos de entrada para una operación en largo



**Fuente:** Elaborado por: Janpier Zambrano



Figura 17.

Gráfica del S&P500 mostrando una tendencia bajista y los posibles puntos de entrada para una operación en corto.

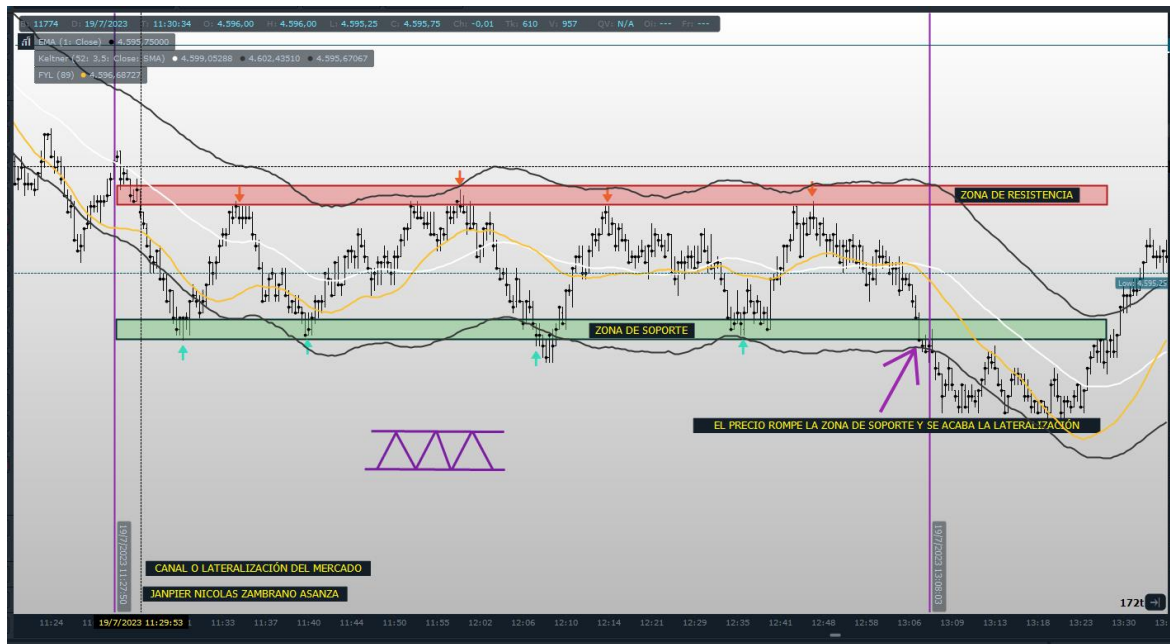


*Fuente:* Elaborado por: Janpier Zambrano

**Trading en Canal o Lateralización:** Consiste en identificar cuando el precio se ha estancado entre una zona de soporte y una zona de resistencia, esto ocurre en horas en las que no hay muchas personas operando y la volatilidad del mercado tiende a bajar, en estos casos se busca entrar en operaciones en las zonas más externas del canal en el cual el precio se está moviendo, es una estrategia simple y poco riesgosa ya que la volatilidad del mercado es baja sin embargo, si la entrada está mal posicionada puede resultar en pérdidas.

Figura 18

Gráfica del S&P500 mostrando una lateralización del mercado y los posibles puntos de entrada para operaciones en largos y cortos.



**Fuente:** Elaborado por: Janpier Zambrano

### 4.3 Selección del método de trading

El método de trading a utilizar dependerá exclusivamente del activo que se esté operando, para acciones y opciones se recomienda un swing trading, es decir mantener posiciones por un periodo de tiempo mayor a un día incluso semanas o meses, mientras que para el trading de futuros es recomendable realizar trades intradía o Day trading cuya duración no sea mayor a las horas de operación del mercado.

Para este trabajo de investigación se operará en tendencias, siguiendo la dirección del mercado, haremos uso del método de acción de precio, así como de indicadores que nos ayudarán a identificar si nuestros trades serán ganadores o no.

#### **4.3.1 Criterios para la selección**

El tipo de trading que se utilice debe ser aquel que haya pasado el proceso de calificación de riesgo de cada individuo, entre los criterios para calificar un tipo de trade se encuentran: la aversión al riesgo, el porcentaje de rentabilidad (ROI), la probabilidad de pérdida, el porcentaje de pérdida (P/L), volatilidad del mercado, horizonte de operación, comisiones del bróker, tipo de mercado financiero.

#### **4.4 Análisis fundamental y técnico de S&P 500**

Para realizar el análisis fundamental de S&P 500 para contratos futuros se requiere de la evaluación de una serie de factores económicos, financieros y políticos que pueden influir en el desempeño general del índice. La recomendación de para efectuar un eficiente análisis fundamental es monitorear datos macroeconómicos, como, por ejemplo: El PIB, las tasas de interés, inflación, desempleo, producción industrial y ventas minoristas, ya que estos indicadores pueden proporcionar una idea general de la economía de EE. UU., lo que afecta al S&P 500.

#### 4.4.1 Análisis técnico

Para realizar el análisis técnico de contratos futuros basado en el S&P 500 se debe estudiar los patrones de precios históricos y utilizar indicadores técnicos para prevenir posibles movimientos futuros del mercado.

- **Gráficos:** Utilizar gráficos diarios, semanales y mensuales para obtener diferentes perspectivas del mercado. Los más recomendados son los gráficos de velas (candlestick) que son utilizados en el análisis técnico y proporcionan información sobre la apertura, cierre, máximo y mínimo del período.
- **Tendencias:** Identificar la tendencia general del mercado, estas pueden ser alcistas, bajistas o laterales, para lo cual se puede usar líneas de tendencia para visualizar mejor la dirección del mercado.
- **Soportes y resistencias:** Identificar los niveles de soporte y resistencia, que se refiere a los niveles en los que el precio históricamente ha tenido dificultades para cruzar (resistencia) o ha encontrado apoyo.
- **Promedios móviles:** Utilizar promedios móviles para suavizar las fluctuaciones del precio y confirmar la dirección de la tendencia. El cruce de promedios móviles puede señalar cambios en la dirección del mercado.
- **Indicadores de impulso:** Utilizar indicadores de impulso como el índice de fuerza relativa (RSI) para evaluar si un activo está sobrecomprado o sobrevendido. Un RSI por encima de 70 podría

indicar condiciones de sobrecompra, mientras que un RSI por debajo de 30 podría indicar condiciones de sobreventa.

- Volumen de negociación: Se refiere a analizar la cantidad total de activos financieros que se compran o venden en un mercado específico durante un período de tiempo determinado. A menudo, un aumento en el volumen durante un movimiento de precios puede confirmar la fuerza de la tendencia actual. Si los precios suben con un aumento en el volumen, es más probable que la tendencia alcista sea sólida. Lo mismo se aplica a las tendencias bajistas.

#### **4.5 Método propuesto**

El método que se va a emplear para la propuesta, siguiendo la corriente del estilo tendencial para los contratos futuros, será el método de acción del precio, el cual es un enfoque de análisis en el trading que se basa en estudiar y analizar los movimientos de precios en un gráfico, sin depender de indicadores técnicos tradicionales.

Los traders que emplean este método buscan comprender la psicología del mercado y tomar decisiones basadas únicamente en la acción del precio observada. Algunos aspectos clave del método de acción del precio son: Candlestick Analysis (Análisis de Velas), con lo cual los traders de acción del precio prestan especial atención a los patrones de velas. Cada vela en el gráfico proporciona información sobre la lucha entre compradores y vendedores durante un período de tiempo específico.

Además, el trader interesado debe analizar las condiciones del mercado y considerar los soportes y resistencias, con base en estas premisas, se debe analizar los precios máximos y mínimos de los contratos futuros en un mercado lateral, para de esa manera determinar cada nivel clave del precio de una operación y su precio factible.

#### **4.6 Selección de la muestra**

Para efectos de esta investigación, se ha considerado una muestra que cumpla los parámetros de la guía para trading de contratos futuros, con lo cual el seguimiento se establece sobre el título del contrato que se está operando, la muestra seleccionada corresponde un tipo de contrato el S&P500.

#### **4.7 Definición de criterios de evaluación de resultados, riesgo y rentabilidad**

Los resultados o rendimientos, en trading, se refieren a la forma en que evaluamos el éxito de nuestras operaciones como traders, con el objetivo de determinar si los resultados son favorables o desfavorables. Básicamente, nos ayuda a entender si estamos generando ganancias o pérdidas, analizando cómo estamos llevando a cabo nuestras actividades y qué medidas estamos adoptando para mejorar

##### **4.7.1 Criterios de evaluación de resultados**

Los criterios de evaluación de rendimientos en trading son indicadores y medidas utilizadas para analizar y valorar el desempeño de un trader o de una estrategia de trading. Estos criterios proporcionan una evaluación objetiva y

cuantitativa del éxito o fracaso de las operaciones. Uno de los principales criterios es precisamente el retorno de capital invertido, por sus siglas en inglés **ROIC** (Return Of Invested Capital), para lo cual se calcula de la siguiente manera:

$$ROIC = \left( \frac{Utilidad\ neta}{Capital\ invertido} \right) \times 100$$

#### 4.7.2 Criterios de evaluación de riesgo

Con respecto a la evaluación de riesgo, existen muchas formas en las que se puede proceder con la toma de decisiones de un trader, basado en el riesgo de una operación, teniendo un enfoque directo sobre la inversión, la volatilidad del mercado o el producto financiero con el que se desea especular, es por esa razón que esta investigación se enfoca en el valor en riesgo o **VaR**. El valor en riesgo (Value At Risk) constituye una métrica empleada en el ámbito del trading con el propósito de analizar el riesgo de mercado asociado a una transacción. En términos simples, el VaR posibilita calcular la pérdida máxima que podría experimentar una operación en un período definido, con un grado de confianza estimado, su cálculo se puede realizar con la siguiente formula:

$$VaR = F * S * \sigma * t$$

Donde:

- **F**: Indica el nivel de confianza, también referido como el valor "z".
- **S**: Representa el monto del portafolio o del activo, expresado a precios de mercado.

- $\sigma$ : Corresponde a la desviación estándar de los rendimientos del activo.
- $t$ : Es el horizonte de tiempo para el cual se desea calcular el Valor en Riesgo (VaR).

Esta fórmula es utilizada por las empresas de brokers para calcular el margen requerido de cada trader cuando abre una posición de contratos futuros, es una medida de riesgo muy importante ya que permite definir el riesgo máximo al que un trader desearía estar expuesto en cada operación.

#### 4.7.3 Criterios de evaluación de rentabilidad

Finalmente, los criterios de evaluación de rentabilidad en trading son los estándares utilizados para medir el éxito financiero de las operaciones, es así como, estos criterios ofrecen una perspectiva objetiva sobre el desempeño de un trader y la eficacia de sus estrategias, midiendo el cambio porcentual en el capital de la cuenta de trading durante un período específico, a través de la siguiente fórmula:

$$Rentabilidad = \frac{Valor\ final - Valor\ inicial}{Valor\ inicial} \times 100$$

#### 4.8 Aplicación del método propuesto

A continuación, se describe el proceso de aplicación del método propuesto, con base por supuesto en todas las consideraciones y siguiendo los lineamientos ya descritos en el capítulo anterior. Entendiendo que, el conjunto



de información presentada corresponde a las fases de la guía práctica para invertir en contratos futuros.

### **Plataforma y Bróker**

Para empezar a operar contratos futuros se necesitan de dos cosas muy importantes una plataforma de trading que permita analizar el mercado en tiempo real, a través de una interfaz de usuario agradable y que permita analizar el comportamiento del mercado en tiempo real y un bróker gestione la financiación de una cuenta de trading real y ejecute las órdenes de compra y venta de contratos futuros.

### **Selección e instalación de la plataforma**

En esta guía práctica utilizaremos la plataforma Quantower por ser una de las pocas plataformas totalmente gratuitas y que otorga a sus usuarios la suite completa de herramientas de análisis técnico disponibles en el mercado con tan solo conectarse a una de las empresas de brokers con la cual tienen convenios.

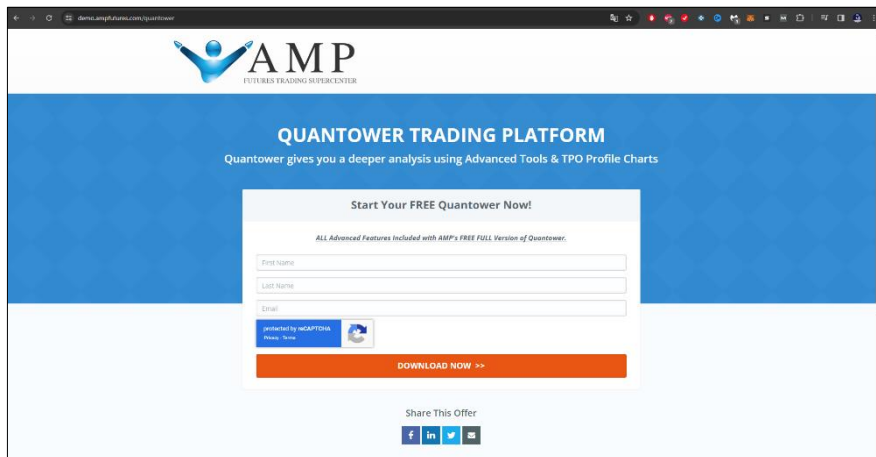
### **Pasos a seguir**

1.- Entrar en un navegador web a la siguiente URL:

<https://demo.ampfutures.com/quantower>

*Figura 19*

Sitio web de AMP para descargar la plataforma Quantower

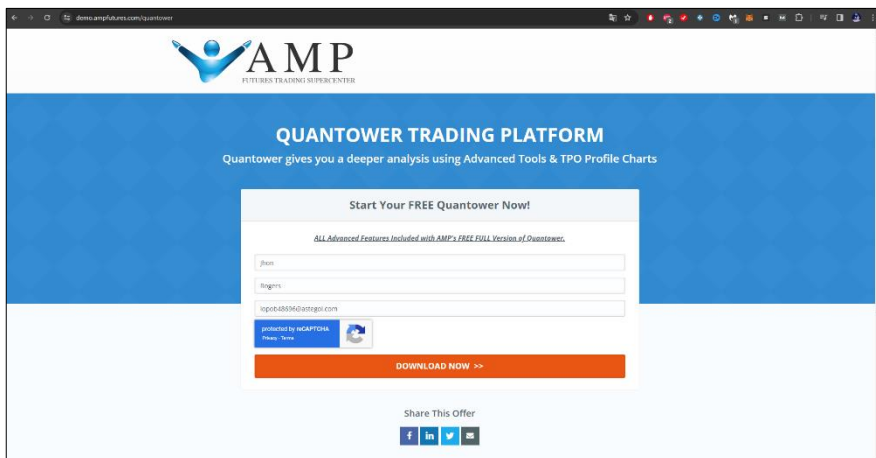


**Fuente:** Elaborado por: Janpier Zambrano

2.- Llenar el formulario con sus datos personales y dar clic en: Download Now

*Figura 22*

Sitio web de AMP para descargar la plataforma de Quantower



**Fuente:** Elaborado por: Janpier Zambrano

3.- Será

redirigido a una nueva página, haga clic en la barra naranja que dice:

*Figura 25*

Sitio web de AMP para descargar la plataforma de Quantower  
DONWLOAD AMP'S FREE QUANTOWER

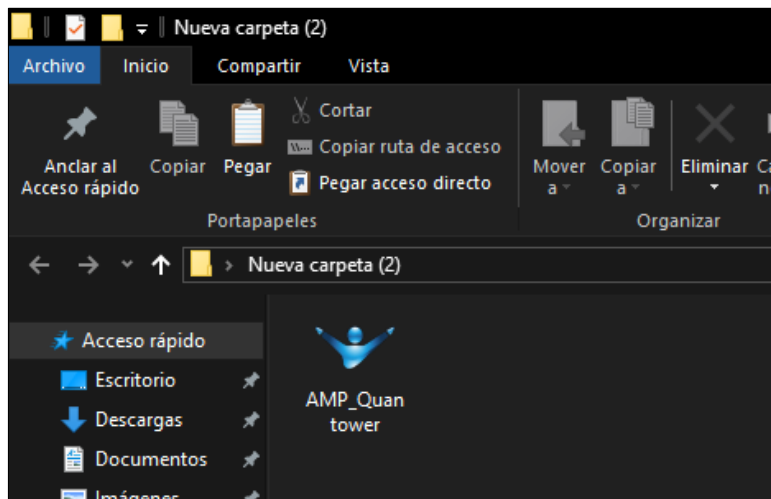


*Fuente: Elaborado por: Janpier Zambrano*

4.- Se descargará un archivo llamado “AMP\_Quantower”, ejecútelo como administrador y siga las instrucciones de instalación

*Figura 28*

*Archivo de instalación de AMP Quantower*

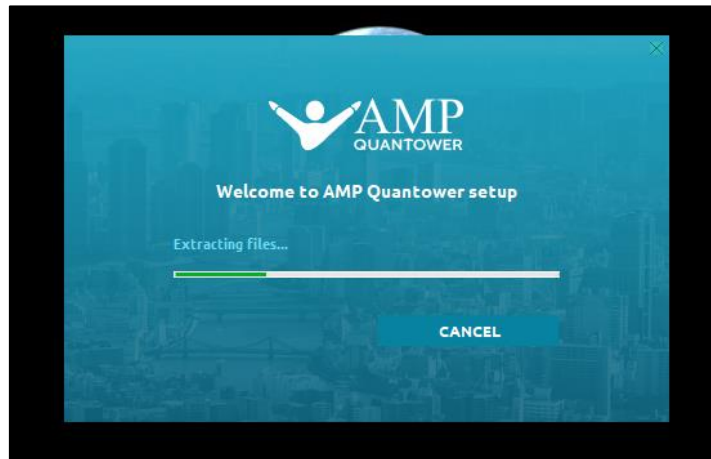


*Fuente: Elaborado por: Janpier Zambrano*

## 5.- Siga con el proceso de instalación

Figura 31

Instalación de AMP Quantower

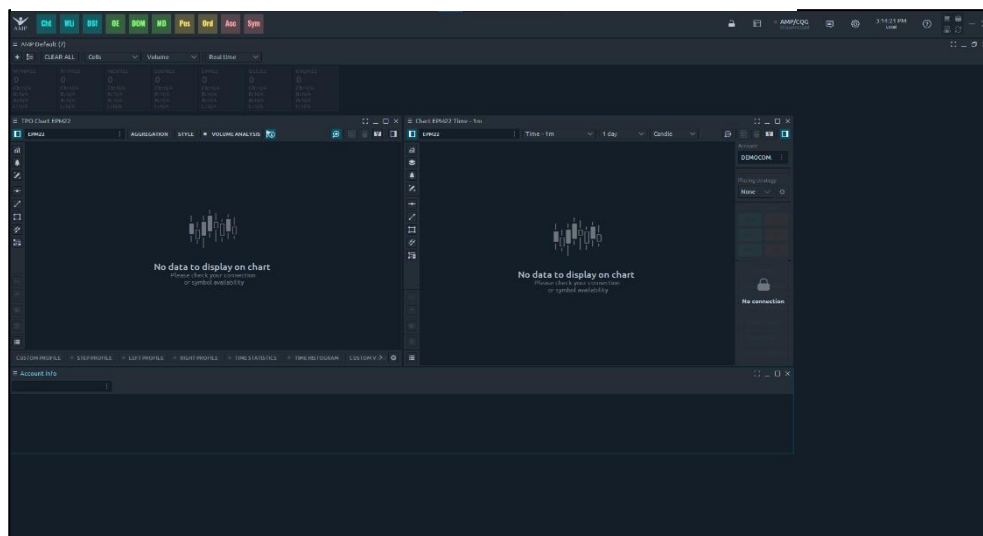


*Fuente:* Elaborado por: Janpier Zambrano

## 6.- Cuando termine la instalación se abrirá la plataforma de Quantower, en su modo más básico.

Figura 34

Interfaz de *usuario* de AMP Quantower



*Fuente:* Elaborado por: Janpier Zambrano

Esto concluye el proceso de instalación de la plataforma; sin embargo, para poder operar se requiere conectar los datos desde un bróker, a continuación, se describen los pasos para crear una cuenta con el Bróker AMP Global.

### **Selección y conexión de la plataforma con el Bróker**

En capítulos anteriores se mostraron los diferentes tipos de brokers y plataformas disponibles para operar contratos futuros; así pues, para la elaboración de esta guía práctica hemos seleccionado el bróker AMP global, el cual es una empresa constituida en los estados unidos y que otorga la facilidad de operar con contratos futuros a personas de todo el mundo.

En este bróker existen dos opciones de cuenta:

**Paper Accounts:** Cuentas de papel, es decir son cuentas de simulación destinadas a principiantes en las cuales se puede hacer uso de todas las funciones como una cuenta real pero no tiene ningún tipo de valor monetario.

**Live Accounts:** Son cuentas que el bróker abrirá a nombre de la persona interesada en operar contratos de futuros, estas deberán ser solicitadas llenando todos los formularios correspondientes desde el sitio web del bróker, si la información proporcionada es correcta y el país desde donde se solicita la apertura está dentro de aquellos soportados por el bróker, este procederá a habilitar la cuenta para su financiamiento a través de transferencia bancaria internacional y su posterior uso.

En esta guía práctica se utilizará una cuenta de papel para realizar la conexión de los datos con la plataforma Quantower, para lo cual deben seguirse los siguientes pasos.

### Pasos a seguir

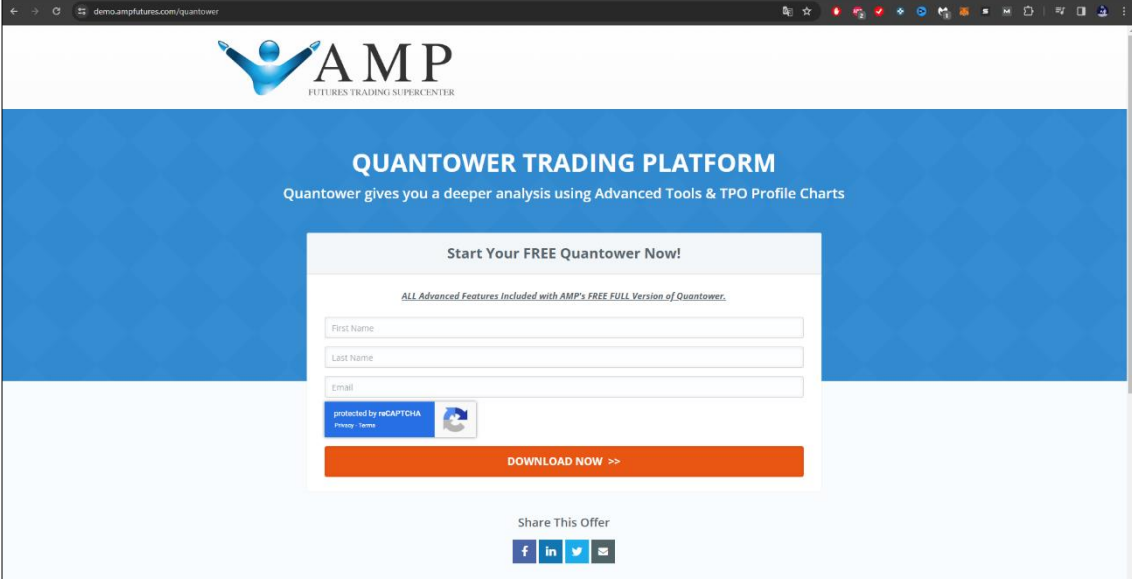
1. Entrar en un navegador web a la siguiente URL:

<https://demo.ampfutures.com/quantower>

2.- Se abrirá un formulario en el que deberá llenar sus datos personales y un correo electrónico personal al que recibirá las credenciales de su cuenta de simulación.

*Figura 37*

Sitio web de AMP para crear paper account



The image shows a web browser window displaying the AMP Quantower Trading Platform registration page. The page features the AMP logo (Futures Trading Supercenter) and the text 'QUANTOWER TRADING PLATFORM'. Below this, it states 'Quantower gives you a deeper analysis using Advanced Tools & TPO Profile Charts'. The main content is a registration form titled 'Start Your FREE Quantower Now!' with the subtext 'ALL Advanced Features Included with AMP's FREE FULL Version of Quantower.'. The form includes input fields for 'First Name', 'Last Name', and 'Email'. Below the email field is a reCAPTCHA widget. At the bottom of the form is an orange button labeled 'DOWNLOAD NOW >>'. Below the form, there is a 'Share This Offer' section with social media icons for Facebook, LinkedIn, Twitter, and Email.

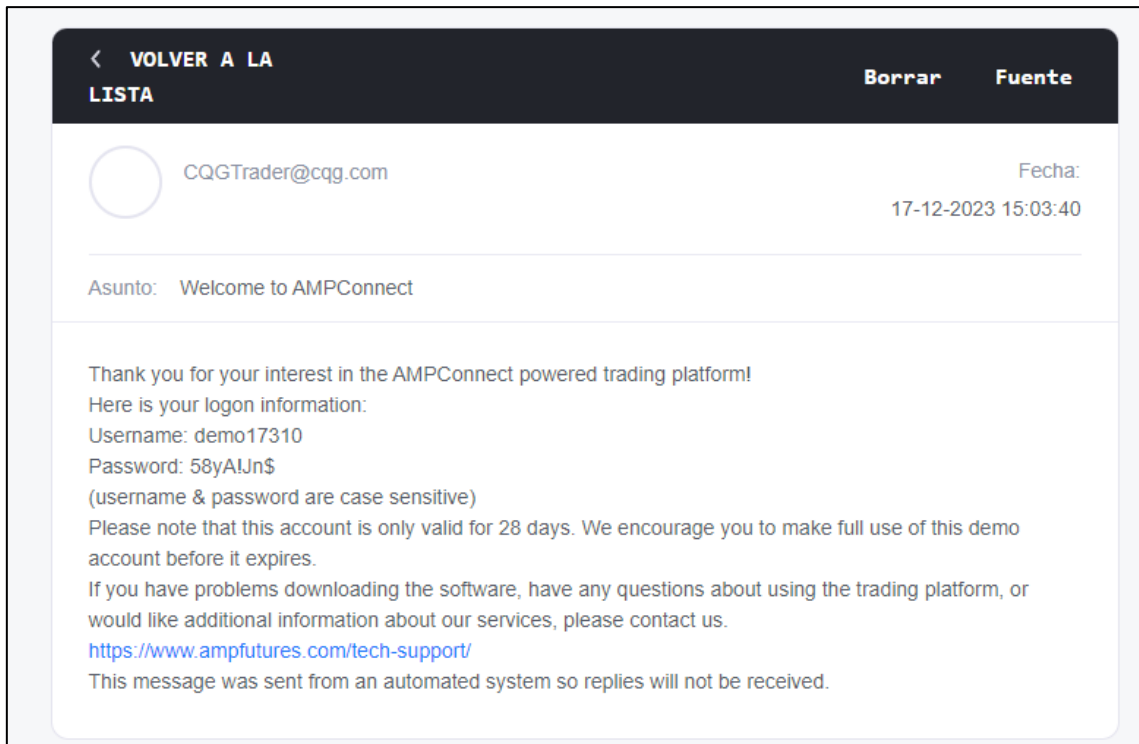
**Fuente:** Elaborado por: Janpier Zambrano

3.- Acceda a su correo electrónico y busque el correo enviado por

[CQGTrader@cqq.com](mailto:CQGTrader@cqq.com)

Figura 40

Email de confirmación con las credenciales AMP paper trading account

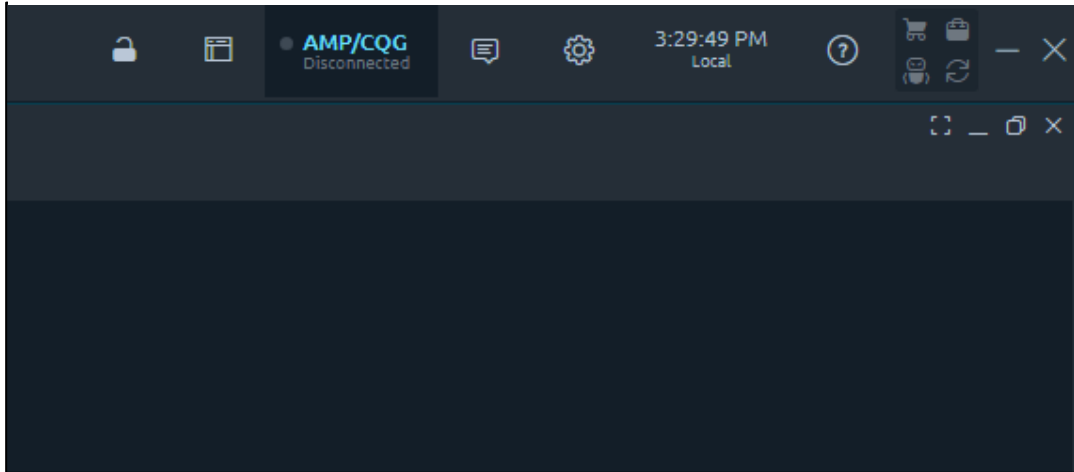


**Fuente:** Elaborado por: Janpier Zambrano

4.- En la plataforma Quantower, en la parte superior derecha deberá seleccionar la opción de AMP/CQG para conectar la plataforma con los datos en tiempo real del bróker.

Figura 43

Conexión de los datos de AMP con Quantower

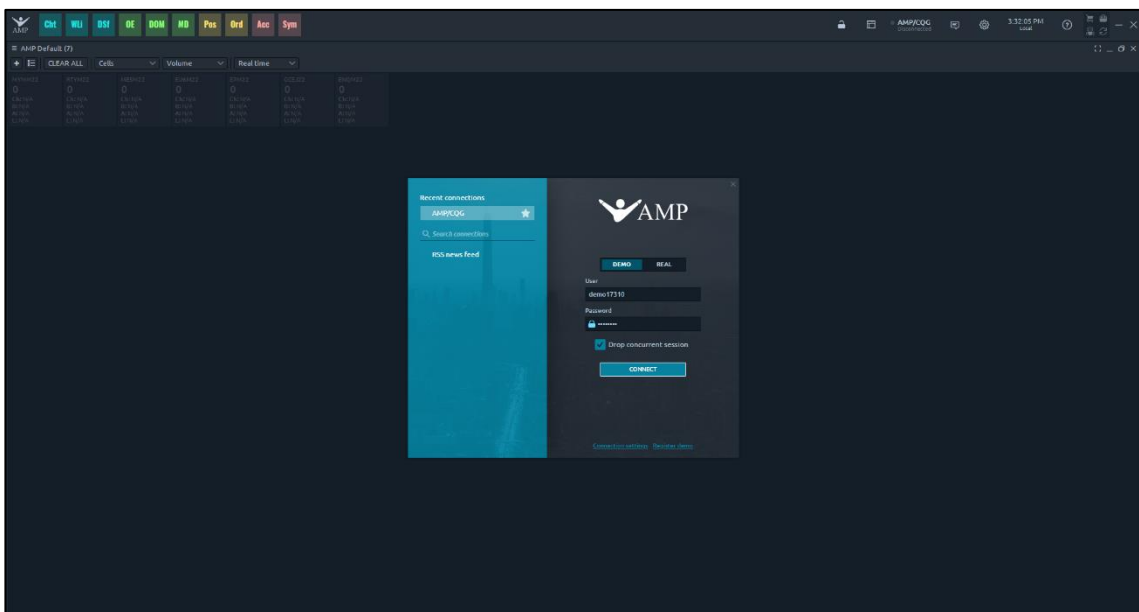


Fuente: Elaborado por: Janpier Zambrano

5.- Se abrirá una nueva ventana, inserte el usuario y contraseña previamente recibidos en su correo, seleccione la opción de cuenta demo y de clic en Connect.

Figura 46

Conexión de los datos de AMP con Quantower



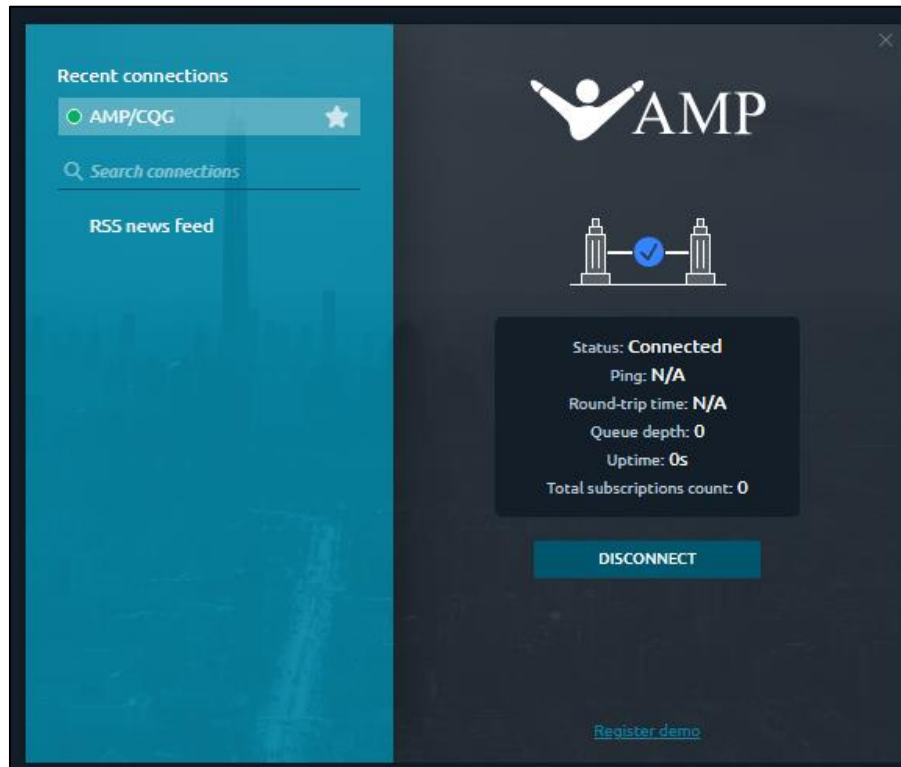
Fuente: Elaborado por: Janpier Zambrano



6.- Si la conexión fue correcta deberá ver una ventana como esta:

Figura 49

Conexión exitosa de AMP



Fuente: Elaborado por: Janpier Zambrano

### **Configuración Inicial de Quantower y colocación de órdenes de compra y venta de contratos futuros del S&P 500**

El correcto manejo de la plataforma de Quantower requiere de una curva de aprendizaje que dependerá de cada individuo; sin embargo, en esta guía se enseñará a configurar la plataforma para que una persona sea capaz de operar contratos de futuros de manera ágil, mas no al mismo nivel de un profesional.

## Configuración Pasos a seguir

1.- En la parte superior izquierda dar clic en el símbolo de Chart (CHT), esto abrirá una nueva grafica.

Figura 52

### Configuración de gráficas de Quantower

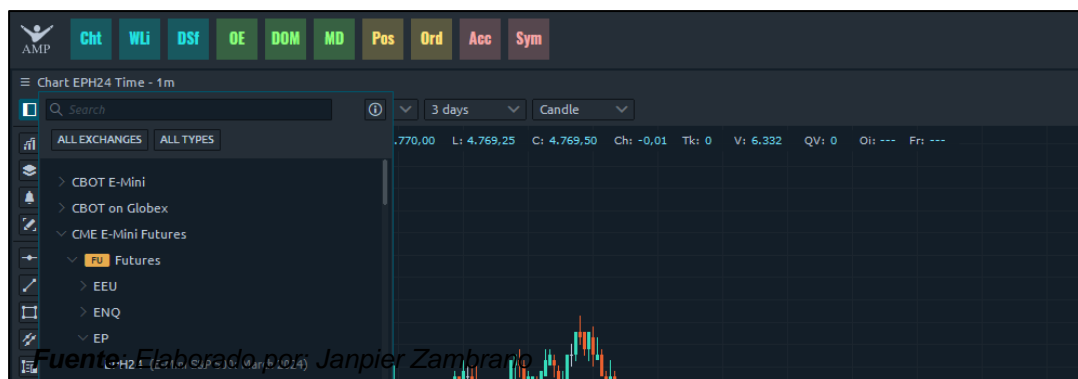


Fuente: Elaborado por: Janpier Zambrano

2.- Seleccionar el Ticker symbol del activo a negociar, en este caso seleccionaremos EPH24 que es el símbolo correspondiente al contrato futuro del índice S&P500 para lo meses de diciembre a marzo del 2024.

Figura 55

### Selección del Ticker symbol del S&P 500 dentro de Quantower



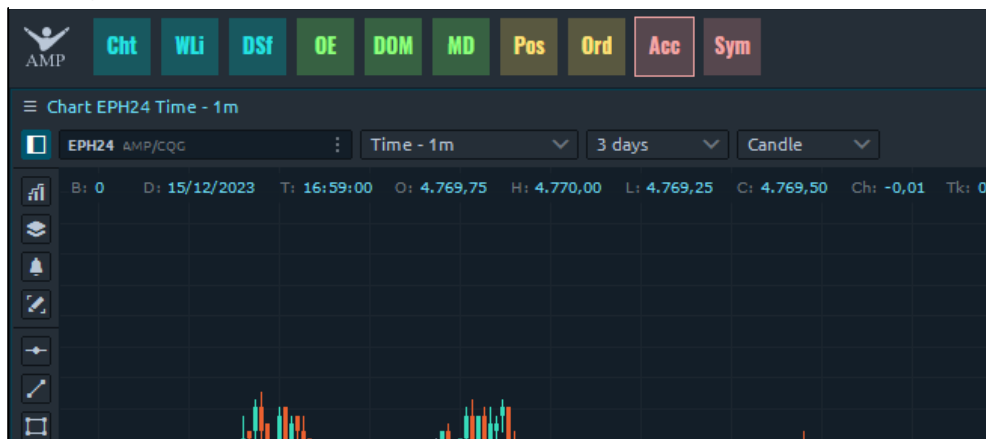
Fuente: Elaborado por: Janpier Zambrano

Fuente: Elaborado por: Janpier Zambrano

3.- En la parte superior izquierda dar clic en el símbolo de Accounts (ACC), esto abrirá una nueva ventana con la información de nuestra cuenta de papel, desde el balance disponibles hasta cuantas operaciones hay abiertas en el momento.

*Figura 58*

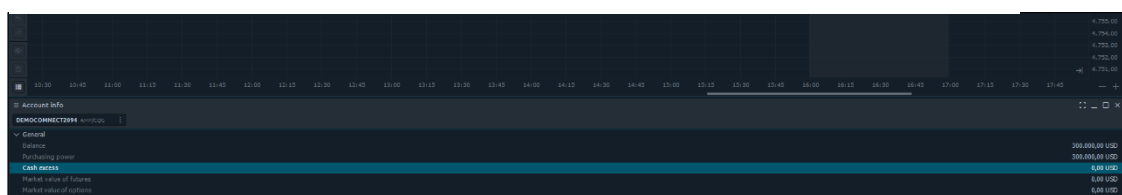
Configuración de los datos de la cuenta de papel de Quantower



*Fuente: Elaborado por: Janpier Zambrano*

*Figura 61*

Interfaz de usuario de la paper trading account en Quantower



*Fuente: Elaborado por: Janpier Zambrano*

4.- El área de trabajo deberá estar de esta forma si siguió todos los pasos de manera correcta

Figura 64

Área de trabajo de Quantower



Fuente: Elaborado por: Janpier Zambrano

**IDENTIFICACIÓN DE ÁREAS DE SOPORTE Y RESISTENCIAS**

**Áreas de soporte:** Se dice que un activo encuentra un área de soporte cuando el mismo desciende a un nivel de precios que ya ha tocado con anterioridad, las personas en el mercado reconocen esto y comienzan a comprar dicho activo evitando que el precio siga cayendo, formándose así un área de soporte.

Figura 67

Área de soporte en una gráfica del S&P 500



Fuente: Elaborado por: Janpier Zambrano

**Área de resistencia:** Se dice que un activo encuentra un área de soporte cuando el mismo asciende hacia un nivel de precios que ya ha tocado con anterioridad, las personas en el mercado reconocen esto y comienzan a vender dicho activo evitando que el precio siga subiendo, formándose así un área de resistencia.

*Figura 70*

Área de resistencia en una gráfica del S&P 500



*Fuente:* Elaborado por: Janpier Zambrano

### Configuración de gráficas

**Velas Japonesas:** Las velas japonesas son un tipo de grafico para representar la variación del precio en un determinado periodo de tiempo, en este caso han sido configuradas para mostrar la variación en un periodo de 5 minutos, la plataforma llevara un registro en tiempo real de todas las operaciones en el mercado y asignara un color para cada tipo, si después de 5

minutos la mayoría de operaciones en el mercado fueron de venta entonces la vela se tornara de color rojo, y si la mayoría de operaciones fueron de compra la vela se tornara de color verde. (Adam Hayes, 2020)

Este tipo de grafico es realmente útil ya que dependiendo del color en el que se cierre la vela se puede especular sobre la dirección que tomara el precio de un activo en los siguientes minutos.

*Figura 73*

Gráfico del S&P 500 usando velas japonesas



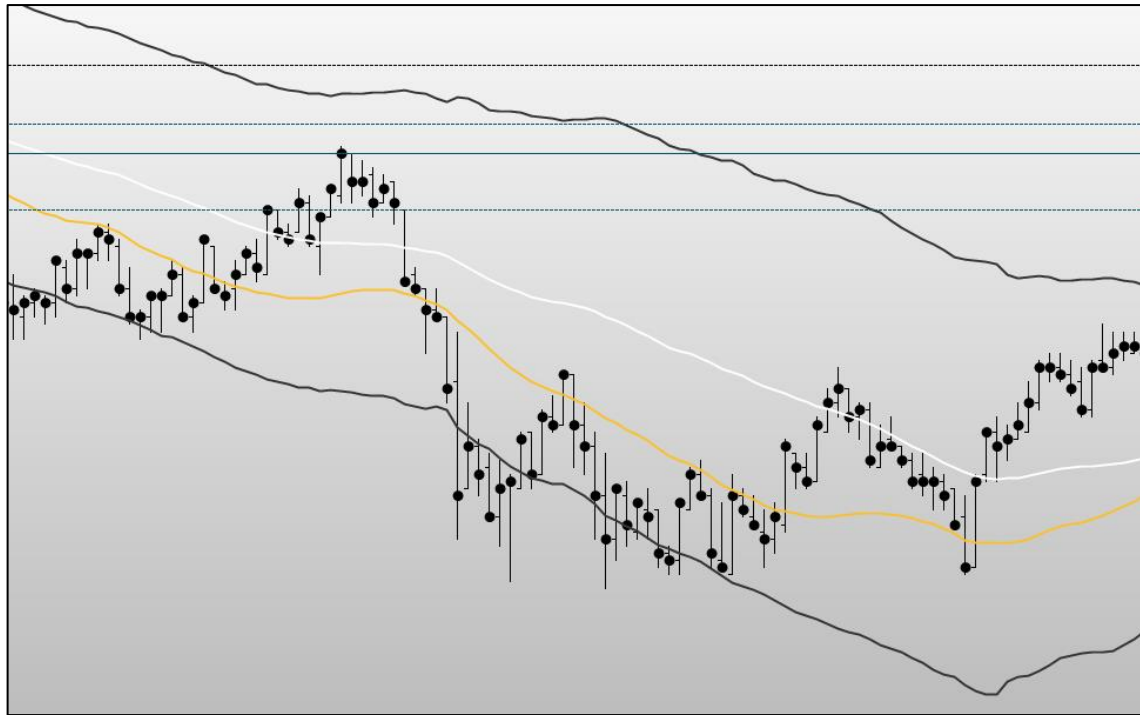
*Fuente:* Elaborado por: Janpier Zambrano

**Barras de ticks:** Las barras de ticks son especialmente útiles cuando se utilizan estrategias de acción de precio ya que permite medir en tiempo real las posibles direcciones que tomara el mercado, estas barras de ticks pueden ser usadas en conjunto con un indicador EMA que corresponde a un pequeño círculo al final de la barra, si la barra se cierra con el círculo hacia arriba significa

que la intención del mercado es al alza, caso contrario la intención del mercado será a la baja. (Cory Mitchell, 2021)

*Figura 76*

Gráfico del S&P 500 usando barras y ticks



*Fuente:* Elaborado por: Janpier Zambrano

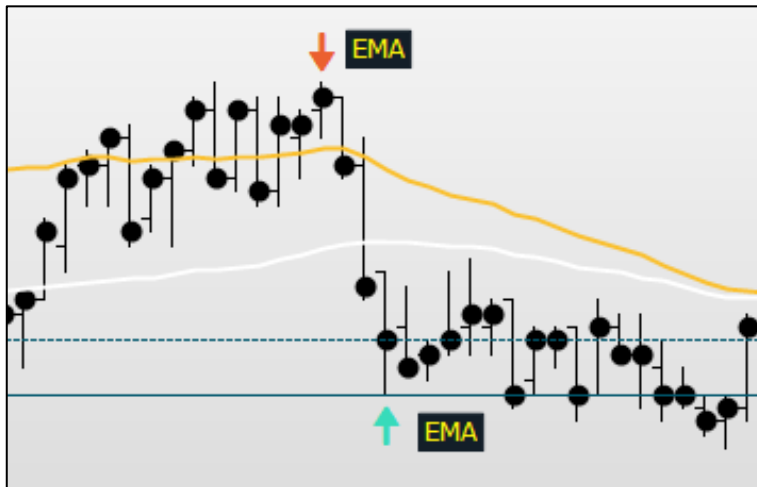
### **Indicadores de acción del precio**

**EMA:** El Indicador de Media Móvil Exponencial (EMA), cuyas siglas corresponden al término en inglés Exponential Moving Average, constituye una herramienta técnica ampliamente empleada en el análisis de la dirección y la intensidad de una tendencia en el mercado. Este indicador otorga mayor ponderación a los datos más recientes, confiriéndoles una influencia más significativa en el cálculo. En el ámbito de los mercados de futuros, el EMA se utiliza con el propósito de suavizar las variaciones de precios y brindar a los

operadores una señal más precisa acerca de posibles cambios en la dirección del mercado. Al examinar la evolución reciente de los precios, el EMA habilita a los profesionales del trading para identificar tendencias emergentes y adoptar decisiones informadas en relación con la ejecución de operaciones en el mercado de futuros. La capacidad del Indicador de Media Móvil Exponencial (EMA) para ajustarse rápidamente a las condiciones cambiantes del mercado lo convierte en un recurso invaluable para aquellos operadores que buscan comprender y anticipar las dinámicas del movimiento de precios en los futuros. (James Chen, 2023)

*Figura 79*

Gráfico del S&P 500 usando indicadores EMA de punto



*Fuente: Elaborado por: Janpier Zambrano*

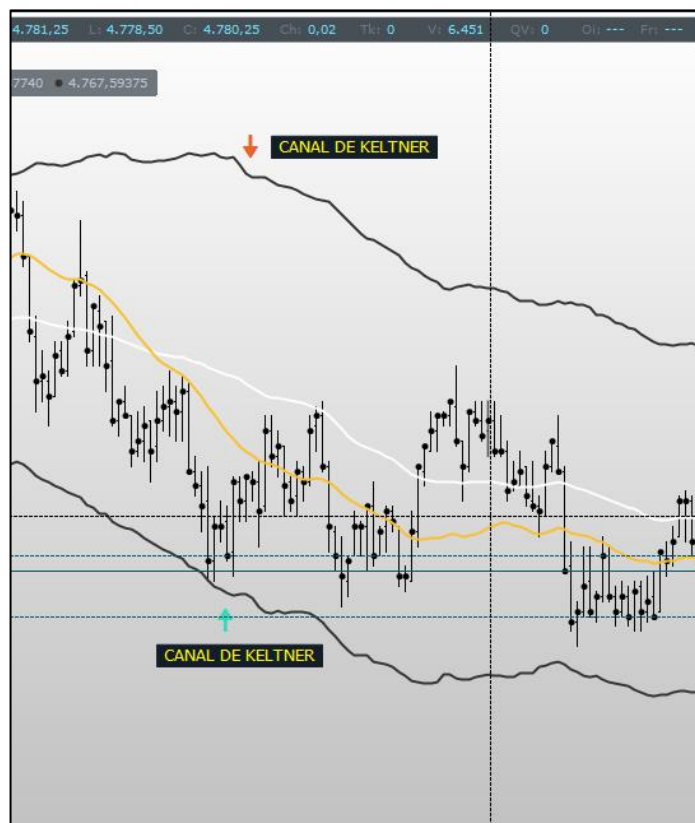
**Canales de Keltner:** Se trata de una herramienta técnica diseñada para ayudar a los operadores a evaluar la volatilidad del mercado y determinar potenciales puntos de entrada y salida. El indicador utiliza tres líneas distintivas: una media móvil exponencial, una banda superior y una banda inferior. La distancia entre estas bandas se ajusta de forma dinámica en



respuesta a la volatilidad actual del mercado. El Canal de Keltner proporciona una representación gráfica de la amplitud probable de los movimientos de precios, permitiendo a los operadores identificar condiciones de sobrecompra o sobreventa. Al observar la interacción de los precios con las bandas, los operadores pueden tomar decisiones informadas sobre la gestión de riesgos y la ejecución de operaciones. (Cory Mitchell, 2023)

*Figura 82*

Gráfico del S&P 500 usando Canal de Keltner



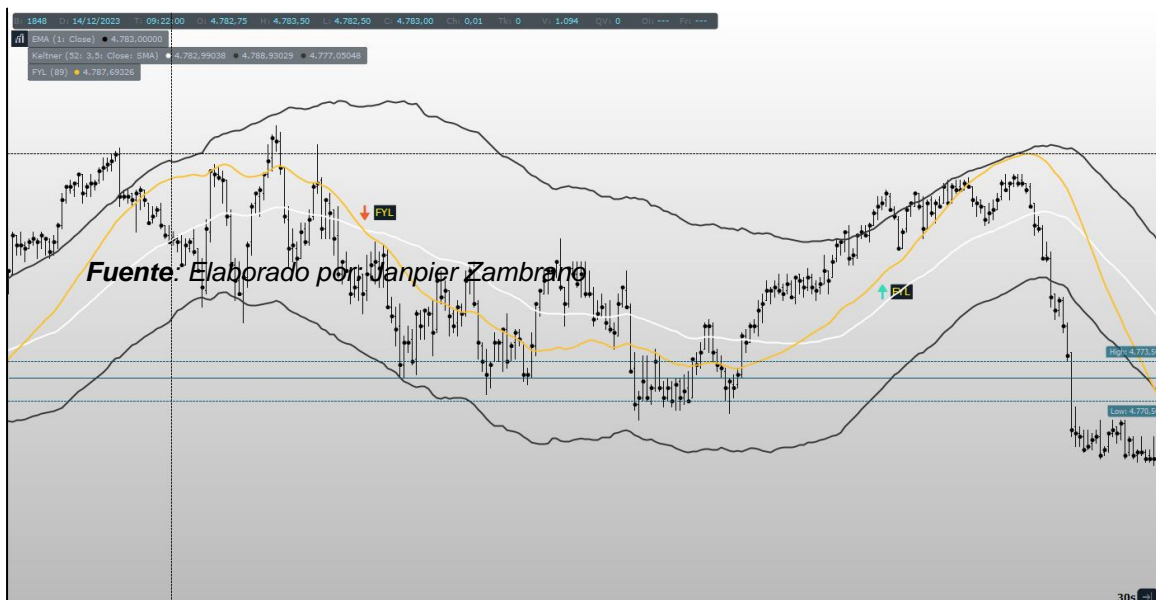
**Fuente:** Elaborado por: Janpier Zambrano

**FYL:** El indicador conocido como la "línea amarilla divertida" o "Funny Yellow Line" en inglés es una herramienta en tiempo real utilizada en el ámbito del trading para calcular la tendencia actual del mercado y anticipar su posible

dirección en los minutos subsiguientes. Este indicador se presenta visualmente como una línea de color amarillo que sigue la acción de las barras o velas japonesas, proporcionando al operador una visión general de la dinámica del mercado. Su finalidad es ofrecer una perspectiva rápida y eficiente sobre la trayectoria predominante, permitiendo así que los operadores tomen decisiones informadas respecto a sus estrategias de inversión. (Quantower, 2020)

Figura 85

Gráfico del S&P 500 mostrando la FYL



### Método Propuesto

**Trade Versión 1 (V1):** Este tipo de operaciones generalmente se visualizan en las fases inicial y media de una tendencia, especialmente cuando se distancia del indicador "FYL". En situaciones donde la tendencia exhiba una suficiente fortaleza, también es posible encontrar estas operaciones al final de la misma, aunque su ocurrencia es más predominante en el inicio de la

tendencia. Es fundamental garantizar que el precio se dirija hacia la banda media antes de ejecutar la operación.

En el caso de la variante "V1", la "FYL" se ubica siempre detrás o tocando el precio. En consecuencia, al realizar una operación en corto durante la cual la "FYL" se encuentre por encima o tocando las barras de precio, se clasifica como un V1 en corto. Por otro lado, al ejecutar una operación en largo mientras la "FYL" se encuentre por debajo o tocando las barras de precio, se designa como un V1 en largo.

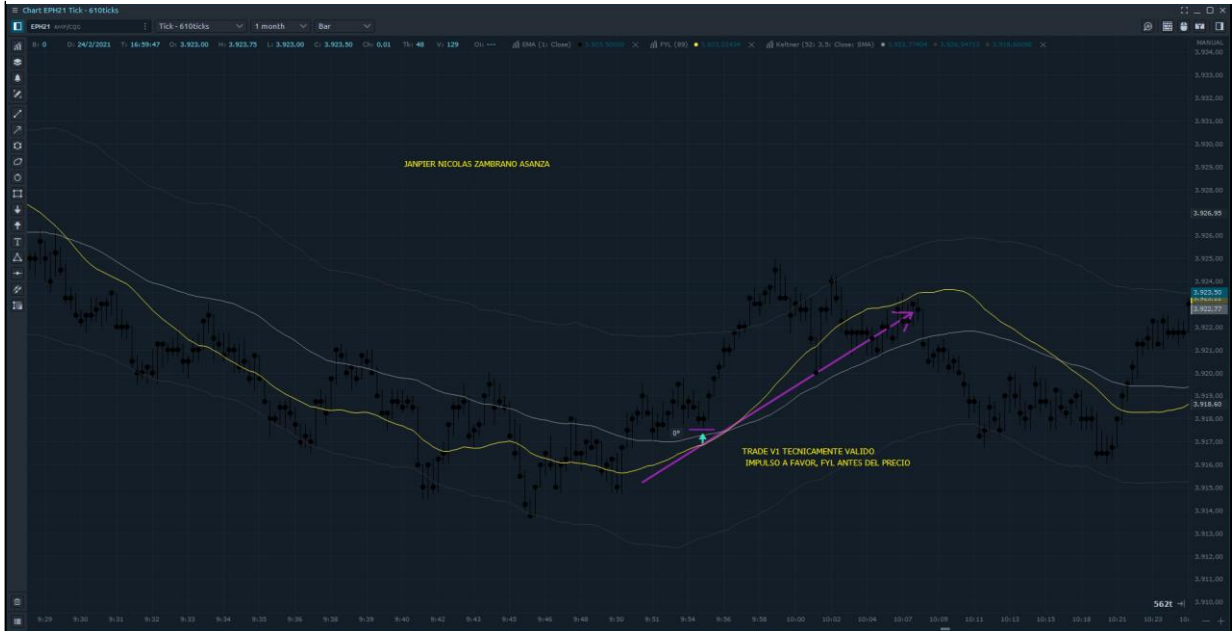
Si la "FYL" ha superado completamente el precio (ubicándose por encima del precio para operaciones en largo o por debajo del precio para operaciones en corto), entonces no se considera técnicamente un V1 válido.

En relación con las entradas, la orden se realiza esperando un "Tick" del "MB". Para posiciones en largo, la entrada se coloca a 1 "Tick" por encima del "MB", mientras que, para posiciones en corto, se coloca a 1 "Tick" por debajo del "MB". El objetivo de ganancia se establece en 2 puntos (pudiendo ser menor en situaciones de movimientos débiles, como 1.75 puntos).

## Operaciones V1 en Largo

Figura 88

Ejemplo de Trade V1 en largo



Fuente: Elaborado por: Janpier Zambrano

Figura 91

Ejemplo de Trade V1 en largo

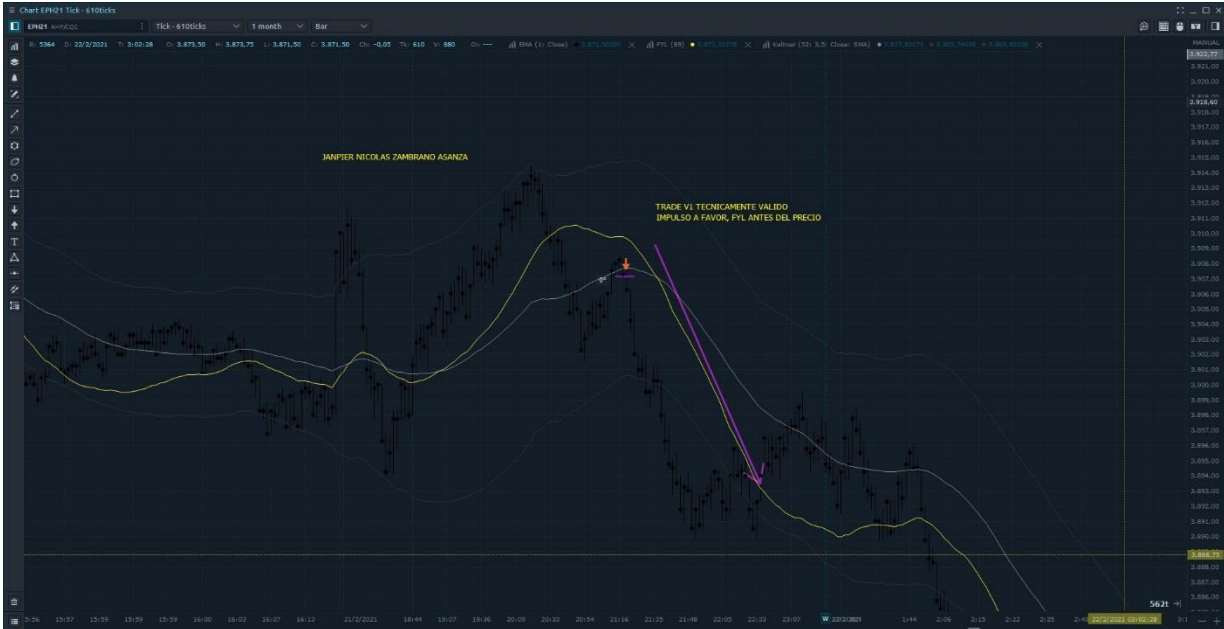


Fuente: Elaborado por: Janpier Zambrano

## Operaciones V1 en Corto

Figura 94

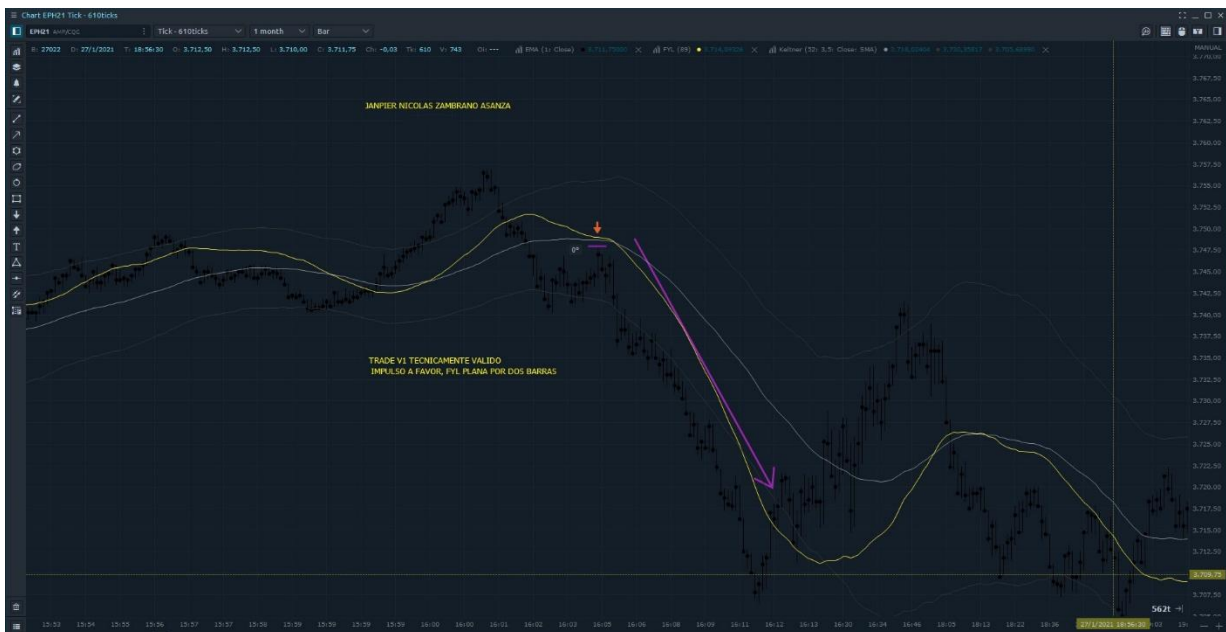
Ejemplo de Trade V1 en corto



Fuente: Elaborado por: Janpier Zambrano

Figura 97

Ejemplo de Trade V1 en corto



Fuente: Elaborado por: Janpier Zambrano

**Trade Versión 2 (V2):** Comúnmente, se puede notar que, en la fase intermedia de la tendencia, se produce un quiebre o superación de la "FYL". Es apropiado ejecutar operaciones después de este rompimiento, siempre y cuando la tendencia conserve un impulso sólido a favor de la dirección en que se está operando.

Es esencial recordar que las operaciones son consideradas válidas únicamente cuando la "FYL" permanece plana durante dos o tres barras. Para invalidar una operación basándose en este indicador, se debe observar que la "FYL" permanezca plana o se posicione en contra de la operación durante más de tres barras.

En cuanto a las entradas, las órdenes se ejecutan esperando un "Tick" del "MB". Para operaciones en largo, la entrada se coloca a 1 "Tick" por encima del "MB", mientras que, para operaciones en corto, la entrada se coloca a 1 "Tick" por debajo del "MB". El objetivo de ganancia se establece en 2 puntos (1.75 en mercados de bajo volumen).

## Operaciones V2 en Largo

Figura 100

Ejemplo de Trade V2 en largo



Fuente: Elaborado por: Janpier Zambrano

Figura 103

Ejemplo de Trade V2 en largo



Fuente: Elaborado por: Janpier Zambrano

## Operaciones V2 en Corto

Figura 106

Ejemplo de Trade V2 en corto



Fuente: Elaborado por: Janpiero Zambrano

Figura 109

Ejemplo de Trade V2 en corto



Fuente: Elaborado por: Janpiero Zambrano



## 4.9 Presentación de resultados

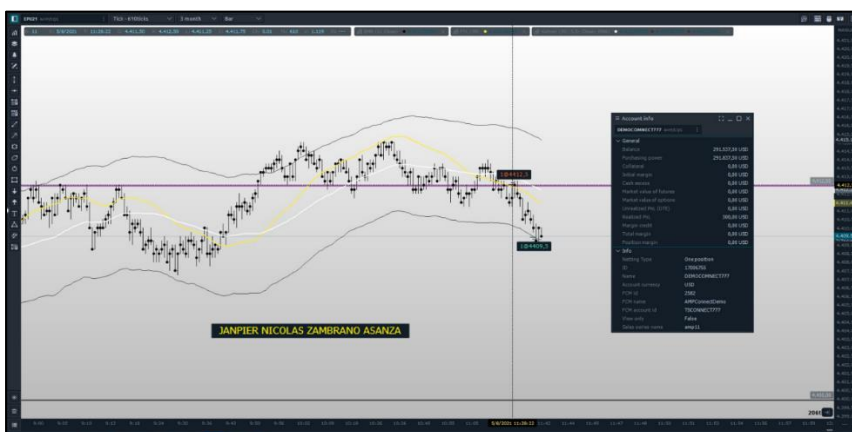
Lo datos que se presentan a continuación, corresponden al análisis de las herramientas de Quantower con base en las operaciones realizadas en la cuenta demo, utilizada para la simulación y explicación del procedimiento para establecer esta guía práctica con el objetivo de ayudar a los interesados en iniciar en inversiones y trasladarse a contratos futuros.

La aplicación de la propuesta condujo a resultados positivos considerando el nivel de rendimiento obtenido, ya que se puede considerar que la ganancia obtenida refleja el resultado del método tendencial seguido durante el proceso de la operación sobre un contrato futuro del S&P500, de lo cual se obtuvieron los siguientes resultados:

**Operación ejecutada N.º 1:** Se tomo un trade V2 en corto, siguiendo la tendencia bajista del momento, se abrió la posición en 4412,5 y se cerró en 4409,5 dando como resultado una ganancia de 3 puntos, es decir \$150 USD.

Figura 112

Trade N.º 1



Fuente: Elaborado por: Janpier Zambrano

Figura 115

Zoom de Trade N.º 1

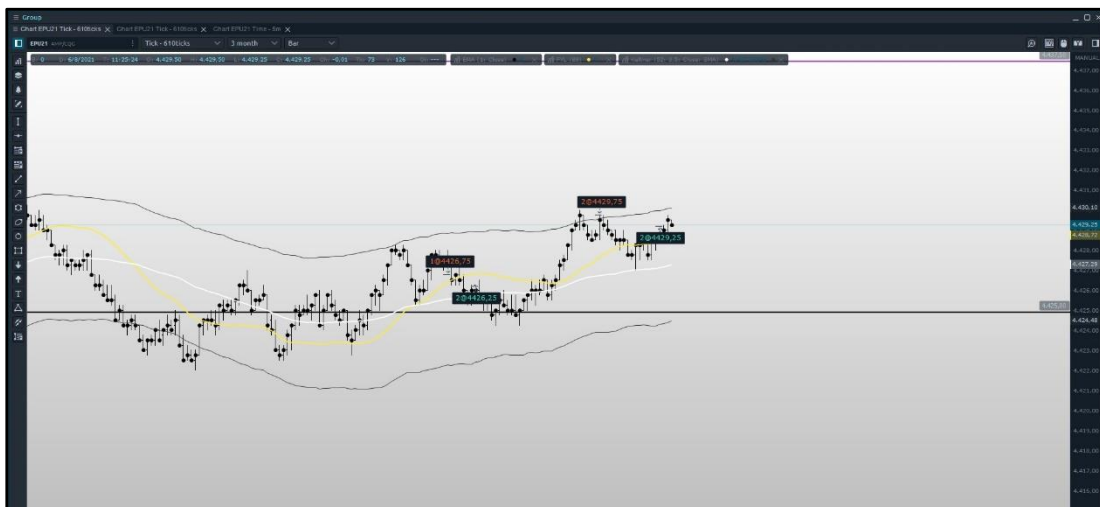


Fuente: Elaborado por: Janpier Zambrano

**Operación ejecutada N.º 2 y N.º 3:** Se tomaron dos trades V2 en corto, el primero se abrió en 4426,75 y se cerró en 4426,25 dando como resultado 0.50 puntos, es decir \$25 USD. El segundo trade en corto se abrió en 4429,75 y se cerró en 4429,25 dando como resultado 0.50 puntos, es decir \$25 dólares.

Figura 118

Trade N.º 2 y N.º 3



Fuente: Elaborado por: Janpier Zambrano

Figura 121

Zoom de Trade N.º 2 y N.º 3

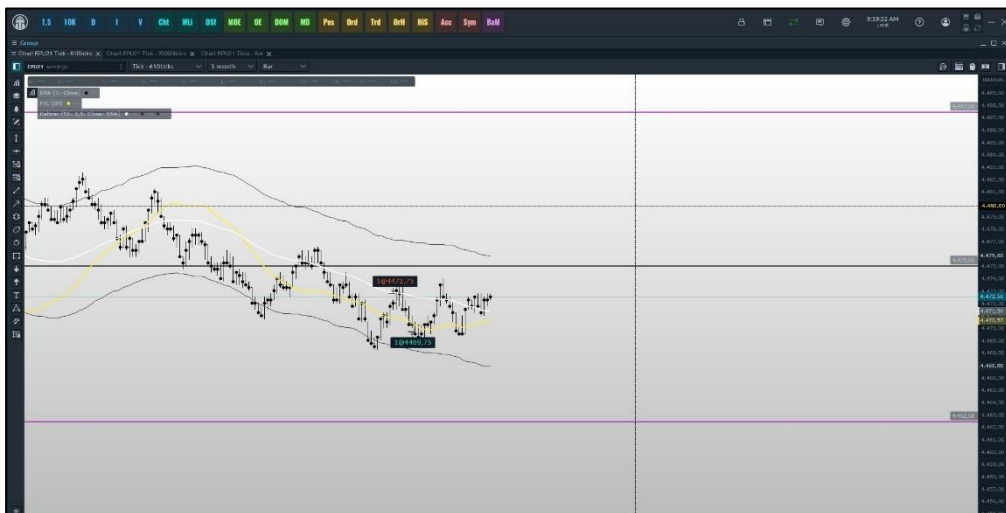


Fuente: Elaborado por: Janpier Zambrano

**Operación ejecutada N.º 4:** Se tomo un trade V2 en corto, siguiendo la tendencia bajista del momento, se abrió la posición en 4472,75 y se cerró en 4469,75 dando como resultado una ganancia de 3 puntos.es decir \$150 USD.

Figura 124

Trade N.º 4



Fuente: Elaborado por: Janpier Zambrano

Figura 127

Zoom de trade N.º 4



Fuente: Elaborado por: Janpier Zambrano

**Operación ejecutada N.º 5:** Se tomo un trade V2 en corto, siguiendo la tendencia bajista del momento; sin embargo, la tendencia se revirtió y el trade resulto perdedor, se abrió la posición en 4438,75 y se cerró en 4440,75 dando como resultado una pérdida de 1.25 puntos, es decir \$62.50 USD, en total se obtuvo una ganancia de \$287.50 dólares entre todos los trades tomados.

Figura 130

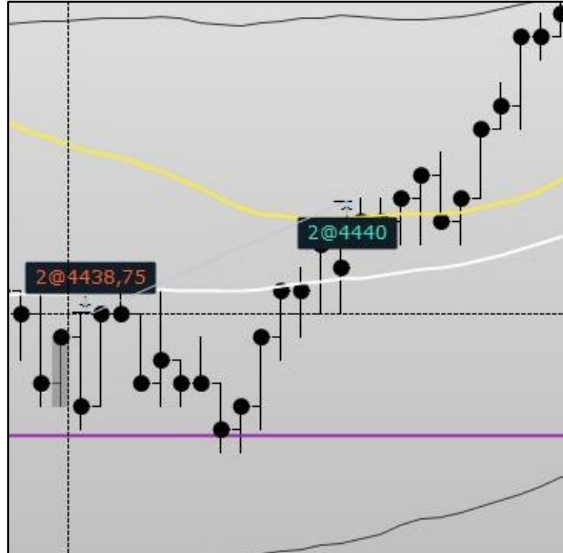
Trade N.º 5



Fuente: Elaborado por: Janpier Zambrano

Figura 133

Zoom de Trade N.º 5



Fuente: Elaborado por: Janpier Zambrano

#### 4.10 Análisis de comportamiento

El seguimiento realizado consta de comparar los cambios del movimiento de los precios del contrato futuro, donde se compara el nivel de precios de acuerdo con la necesidad de este tipo de producto financiero, reconociendo un intervalo de 15 minutos, no obstante, esta observación y seguimiento se ha realizado durante 4 días consecutivos, con el propósito de determinar la tendencia que es parte de la metodología implementada.

La toma de decisiones, a partir de la estrategia y metodología seleccionadas, mediante la observación diaria del índice de precios del futuro, ha determinado un precio de cierre promedio de 4770 para el cuarto día de la orden ejecutada, dando lugar al cálculo de los siguientes criterios de evaluación.

## 4.11 Resultados

### Cálculo del retorno del capital invertido

El mínimo necesario para abrir una cuenta de futuros en el bróker AMP Global es de \$400 USD, tomando como base los trades realizados en la sección anterior tenemos como resultado:

$$ROIC = \left( \frac{287.50}{400} \right) \times 100$$

$$ROIC = 71.87 \%$$

### Cálculo del valor en riesgo (VaR)

$$VaR = F * S * \sigma * t$$

$$VaR = 1,65 * 4776 * 0,1748 * 0,01$$

$$VaR = \$21,85 \text{ USD}$$

### Rentabilidad

$$Rentabilidad = \frac{\text{Valor final} - \text{Valor inicial}}{\text{Valor inicial}}$$

$$Rentabilidad = \frac{687.50 - 400}{400}$$

$$Rentabilidad = 0,7187 * 100$$

$$Rentabilidad = 71.87\%$$

#### 4.12 Interpretación de resultados

En esta sección de la investigación, los apartados se refieren esencialmente a las repercusiones de un sistema dirigido con base en la guía práctica con el propósito, no de asegurar una ganancia o beneficio en cada orden ingresada en la plataforma Quantower, sino de dictar una serie de indicaciones con el propósito de reducir el riesgo sobre una operación, fomentar el análisis de la información temporaria y aumentar la confianza de los traders. Por lo tanto, el análisis de los resultados comprende los siguientes hallazgos.

Tal como sucede en cualquier inversión, la planificación realizada sobre el S&P 500 condujo a la decisión de realizar una actividad de venta en corto al inicio de cada día operativo en el mercado, se realizaron en total 5 operaciones en corto de las cuales 4 fueron positivas y 1 negativa, lo que refleja un índice de ganancia estándar en un porcentaje aproximado del 71.87% en cuanto a rendimientos.

Además, el riesgo de la operación se mantiene dentro de un valor de pérdida promedio de \$21,85 USD al día lo cual debe considerarse con base en los objetivos del trader, debido a que esta operación se mantuvo en un margen regular de riesgo/beneficio, el valor residual monetario fue de \$287.50 por los \$400 de la simulación, con lo cual se puede determinar que el nivel de riesgo de este tipo de operaciones se encuentra dentro del rango aceptable, mientras que el rendimiento puede considerarse medio.

No obstante, el análisis general se puede entender como un nivel de riesgo que al contrastar con el rendimiento generado, se mantienen estables considerando que se invirtió con base en el monto mínimo que permite la plataforma real del bróker AMP que es de \$400, entendiendo que al aumentar la cantidad invertida, la tendencia indica que el riesgo se mantiene constante en cuanto a porcentajes, así como el rendimiento, el cual al representar un valor monetario, este sí se ve afectado aumentando la pérdida o ganancia.



## CAPÍTULO V

### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 5.1 Conclusiones

Al examinar el contexto teórico del trading de contratos futuros y estrategias de trading como opción de inversión, se puede llegar a la conclusión de que esta investigación ofrece una base sólida para futuros estudios sobre contratos futuros. Además, puede ser utilizada como una herramienta valiosa para aprender los fundamentos esenciales necesarios para adentrarse en el trading de contratos futuros. Esto se logra mediante la creación de un glosario que abarca términos vinculados al trading, la identificación de claves de comunicación clave en el ámbito y la descripción de diversas alternativas de inversión.

De igual manera, al llevar a cabo la recopilación de datos a través de la aplicación de encuestas a los individuos económicamente activos que se encuentran empleados de manera formal en la ciudad de Guayaquil., se puede concluir que, el interés de los ciudadanos en las inversiones está latente, sin embargo, no se enfoca únicamente en la búsqueda de negocios tradicionales, sino que consideran el trading como una alternativa de inversión, siendo frenados únicamente por su falta de conocimiento del tema.

Finalmente, los procedimientos descritos, la serie de pasos establecidos para la implementación de la metodología mencionada en esta investigación, hacen denotar la estructura esencial de una guía de acción para la inversión en

contratos futuros, por lo cual se puede concluir que, esta investigación contiene los pilares fundamentales para iniciar en el trading de contratos futuros, siempre que se desarrolle un plan de inversión adaptando las particularidades de la guía anteriormente propuesta.

## **5.2 Recomendaciones**

La primera recomendación para los lectores e interesados en implementar esta propuesta para la inversión en contratos futuros es no caer en un error de omisión en las recomendaciones intrínsecas de la misma, tal como la concepción de un plan estratégico para la inversión en contratos futuros, ya que la metodología descrita por sí sola no garantiza el éxito en este tipo de operaciones.

Además, se recomienda la profundización de la investigación realizada, ya que como se lo ha mencionado, esta propuesta maneja criterios generales para iniciar en el trading, sin embargo, estas actividades deben ser pulidas mediante la formación constante y la práctica, por lo cual, el trabajo constante y la educación serán las herramientas que harán evolucionar las habilidades aquí iniciadas.

Finalmente, la recomendación concluyente se establece con respecto al desarrollo psicológico del inversor, ya que como se lo ha mencionado en algún momento de esta investigación, el perfil psicológico del trader juega también un papel muy importante en este tipo de actividades, así que se recomienda insistentemente que los traders desarrollen habilidades en el manejo de

emociones que fomenten su crecimiento como inversionistas y no hagan retroceder a los mismo por miedo al riesgo inherente.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- 7Graus. (2013). *Significados.com*. Obtenido de Significados.com.:  
<https://www.significados.com/emprendimiento/>
- Acaso, M. (2018). *Pedagogías Invisibles*. Madrid : Los Libros de la Catarata .
- Acevedo, A. (18 de 03 de 2016). *Slide Share*. Obtenido de  
<https://es.slideshare.net/AydaCekab/comunicacion-organziacional>
- Acosta, M. (21 de 02 de 2015). *Scribd*. Obtenido de  
<https://es.scribd.com/doc/126631355/COMUNICACION-FORMAL-E-INFORMAL-pdf>
- Adam Hayes. (29 de 07 de 2020). *Investopedia*. Obtenido de  
<https://www.investopedia.com/terms/c/candlestick.asp>
- Adam Hayes. (30 de 09 de 2023). *Investopedia*. Obtenido de  
<https://www.investopedia.com/terms/f/futurescontract.asp>
- Aguado, J. M. (2015). *Introducción a las teorías de la información y la comunicación*. Murcia: Diego Marin.
- Agustí, G. P. (02 de 05 de 2018). *educaweb*. Obtenido de educaweb:  
<https://www.educaweb.com/noticia/2018/05/02/como-disenar-estrategia-branding-efectiva-escuelas-18422/>
- Alban, G. P., Arguello, A. E., & Molina, N. E. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de

investigación-acción). *RECIMUNDO*, 163-173. Obtenido de  
<http://recimundo.com/index.php/es/article/view/860>

Aragó Manzana, V. (2009). TEORÍAS SOBRE COBERTURA CON  
CONTRATOS DE FUTURO. *Cuadernos de Economía*, vol. XXVIII, núm.  
50,, . 157-190. Obtenido de  
<https://www.redalyc.org/pdf/2821/282121922006.pdf>

Baecker, D. (2017). Teorías sistémicas de la comunicación. *Revista Mad.*  
*Revista del Magíster en Análisis Sistémico Aplicado a la Sociedad*, 1-20.

Baena, V. (2016). *Fundamentos del Marketing: entorno, consumidor, estrategia  
e investigación*. UOC.

Bar, A. R. (2010). La Metodología Cuantitativa y su Uso en América Latina.  
*Cinta de moebio*, (37), *Scielo*, 1-14. Obtenido de  
<https://dx.doi.org/10.4067/S0717-554X2010000100001>

BARREZUETA, N. H. (28 de FEBRERO de 2020). *GOB.EC*. Obtenido de  
GOB.EC: <https://www.gob.ec/regulaciones/ley-organica-emprendimiento-innovacion#:~:text=La%20Ley%20Org%C3%A1nica%20de%20Emprendimiento,financiamiento%20para%20fortalecer%20el%20ecosistema>

Barroilhet Díez, A. (2019). Criptomonedas, economía y derecho. *Revista  
chilena de derecho y tecnología*, 8(1),, 29-67. Obtenido de  
<https://dx.doi.org/10.5354/0719-2584.2019.51584>

Blanco, C. (2018). *Comunicación Empresarial y Atención al Cliente*. ESPAÑA: MACMILLAN EDUCATION.

Boscán, M. R. (2007). Fuentes de financiamiento utilizadas por las empresas productoras de derivados lácteos del estado Zulia. *Revista de Ciencias Sociales*, 13(1),, 134-146. Obtenido de [http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-95182007000100010&lng=es&tlng=es](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182007000100010&lng=es&tlng=es).

Brito Gómez, D. (2018). El riesgo empresarial. *Revista Universidad y Sociedad*, 10(1),, 269-277. Obtenido de [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202018000100269&lng=es&tlng=es](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202018000100269&lng=es&tlng=es).

Brugger, S. &. (2012). Mercados accionarios y su relación con la economía real en América Latina. *Problemas del desarrollo*, 43(168),, 63-93. Obtenido de [http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0301-70362012000100004&lng=es&tlng=es](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0301-70362012000100004&lng=es&tlng=es).

Cabrera, B. (2016). *La estrategia pedagógica como herramienta para el mejoramiento del desempeño profesional de los docentes en la Universidad Católica de Cuenca*. Obtenido de SciElo: [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_abstract&pid=S0257-43142016000200006&lng=es&nrm=iso](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_abstract&pid=S0257-43142016000200006&lng=es&nrm=iso)

- Cáceres, E., Castro, S., Gómez, C., & Puyana, J. (2011). Telemedicina: historia, aplicaciones y nuevas herramientas en el aprendizaje. *Científica Javeriana (Universitas Médica)*, 13-14.
- Cadena Silva, J. P., Pinargote Pinargote, H. M., & Solórzano Aveiga, K. L. (2018). Mercado de valores y su contribución al crecimiento de la economía ecuatoriana. *Revista Venezolana de Gerencia*, vol. 23, núm. 83,. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29058775004>
- Canaan, R. (05 de 03 de 2018). *Lifeder. com*. Obtenido de <https://www.lifeder.com/comunicacion-intrapersonal/>
- Carlos, R., & et al. (2007). TELEMEDICINA: Introducción, aplicación y principio de desarrollo. *Revista CES Medicina*, 79. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/2611/261120984009.pdf>
- Carol Dweck. (2018). Competencias interpersonales . *Human-net*, 22.
- Carrillo-Maldonado, P., & Vásquez, V. (2019). Caracterización de la Demanda Laboral de las Empresas en Ecuador con Información Administrativa. *X-Pedientes Económicos*. Obtenido de <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/392/3921924012/>
- Castro, I., & Moreno, L. (2016). *El modelo comunicativo: teóricos y teorías relevantes*. Mexico: Trillas.
- Cervantes, I. (28 de 09 de 2017). *Comunica y emprende*. Obtenido de <https://www.comunicayemprende.com/que-es-comunicacion/>

Chiron Health, Inc. (2022). *CHIRON A MEDICI COMPANY*. Obtenido de

CHIRON A MEDICI COMPANY:

<https://chironhealth.com/telemedicine/what-is-telemedicine/>

Claudia, P. (2018). *Teorías de la inteligencia Emocional de Daniel Goleman*.

Psicología-Online.

Coelho. (17 de mayo de 2019). *Significados*. Obtenido de

<https://www.significados.com/inclusion/>

CogniFit. (s.f.). Atención. *CogniFit*, 1.

Colombia, U. (1 de septiembre de 2015). *Uni>ersia*. Obtenido de Noticias:

<https://noticias.universia.net.co/cultura/noticia/2015/09/01/1130648/aprendizaje-significativo.html>

Corredor Higuera, J. A. (2018). Blockchain y mercados financieros: aspectos

generales del impacto regulatorio de la aplicación de la tecnología

blockchain en los mercados de crédito de América Latina. *Derecho*

*PUCP, (81)*,, 405-439. Obtenido de

<https://dx.doi.org/10.18800/derechopucp.201802.013>

Cory Mitchell. (10 de 05 de 2021). *Investopedia*. Obtenido de

<https://www.investopedia.com/terms/b/barchart.asp>

Cory Mitchell. (23 de 09 de 2023). *Investopedia*. Obtenido de

<https://www.investopedia.com/terms/k/keltnerchannel.asp>



Dávila Newman, G. (2006). El razonamiento inductivo y deductivo dentro del proceso investigativo en ciencias experimentales y sociales. *Laurus*, vol. 12, núm. Ext., 180-205. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/761/76109911.pdf>

Dehaene, S. (2019). *Aprender a leer: De las ciencias cognitivas al aula*. Buenos Aires: Siglo XXI Editores.

Díaz, B. (2020). *Infoamérica*. Obtenido de Infoamérica: <https://www.infoamerica.org/teoria/berlo1.htm>

Dolbey. (s.f.). *Dolbey since 1914*. Recuperado el 09 de junio de 2022

Dominguez Soto, L. K. (2022). Uso de instrumentos financieros derivados y rentabilidad de empresas no financieras de la Bolsa de Valores de Lima. *Quipukamayoc*, 30(64), 23-31. Obtenido de <https://dx.doi.org/10.15381/quipu.v30i64.22923>

Ecuador, C. d. (2008). *LEXIS*. Obtenido de [https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4\\_ecu\\_const.pdf](https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_const.pdf)

E-Cultura Group. (4 de abril de 2014). *definiciona.com*. Obtenido de [definiciona.com: https://definiciona.com/red-social/](https://definiciona.com/red-social/)

EcuRed. (2019). Constructivismo (Pedagogía). *EcuRed*.

EcuRed.cu. (2019). *Diversidad en el contexto educativo*. EcuRed.cu.

Editorial Etecé. (13 de junio de 2022). *CONCEPTO*. Obtenido de CONCEPTO:

<https://concepto.de/emprendimiento/>

El Universo. (03 de julio de 2020). *Con solo el 9% de ocupación, hoteles ya consideran perdidos el 2020 y el 2021*. Obtenido de

<https://www.eluniverso.com/noticias/2020/07/03/nota/7894014/hoteleria-turismo-impacto-covid-19-desempleo-iliquidez-cierre>

Elena, S. (2016). Intellectual capital management and reporting for universities:

The case study of the Autonomous University of Madrid. 25-27.

ENA, J. (9 de junio de 2020). *NATIONAL LIBRARY OF MEDICINE*. Obtenido

de NATIONAL LIBRARY OF MEDICINE:

<https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC7280103/>

Fabra, A. (2017). *Un Como*. Obtenido de

<https://negocios.uncomo.com/articulo/que-es-el-macroentorno-de-una-empresa-25375.html>

FECYT INNOVACIÓN. (2020). *ENCLAVE RAE*. Obtenido de ENCLAVE RAE:

<https://enclavedeciencia.rae.es/telemedicina>

Félix y García. (2020). Estudio de pérdidas y estrategias de reactivación para el sector turístico por crisis sanitaria COVID-19 en el destino Manta-

Ecuador. *Revista Internacional de Turismo, Empresa y Territorio*, 79-103.

- Fernandez, M., & Mérida, R. (MARZO de 2010). *SCIELO*. Obtenido de SCIELO: [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1729-519X2010000100017](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1729-519X2010000100017)
- Galeano, Preciado, Carreño, Aguilar, Espinoza. (14 de 12 de 2017). ¿Qué es un modelo pedagógico? 3. Obtenido de MAGISTERIO.COM.CO: <https://www.magisterio.com.co/articulo/que-es-un-modelo-pedagogico>
- Gaona Montiel, F. R. (2020). Mercados, volatilidad y gestión de futuros en México: el empleo del método ARCH y GARCH. *Contaduría y administración*, 65(1), e150. Obtenido de <https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1752>
- García-Marín, R. A. (2018). *COMUNICAR Y EDUCAR EN EL MUNDO* . Barcelona: Editorial Gedisa, S.A.
- Gimeno, S. (27 de Junio de 2018). *Torresburriel estudio*. Obtenido de La atención humana y la UX: <https://www.torresburriel.com/weblog/2018/06/27/la-atencion-humana-la-ux/>
- Gomez, G. (11 de Mayo de 2018). *Métodos y Estrategias Para Manejar La Crisis*. Obtenido de <https://es.scribd.com/document/378892317/Metodos-y-Estrategias-Para-Manejar-La-Crisis-GIOVANNI-ROBERTO-GOMEZ-HERNANDEZ>

- González, M. (1999). EFICIENCIA EN EL MERCADO DE FUTUROS VENEZOLANO. *Estudios Gerenciales*, núm. 73, . 42-49. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/212/21207304.pdf>
- Guaigua Vizcaino, M. E. (2022). Mercado de valores y de divisas: diferencias de mercados. *Revista Universidad y Sociedad*, 14(6),, 306-313. Obtenido de [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202022000600306&lng=es&tlng=es](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202022000600306&lng=es&tlng=es).
- Guárate., C. H. (2017). *Modelos Didácticos Para situaciones y contextos de aprendizaje*. Madrid: NARCEA, S. A. DE EDICIONES.
- Gutiérrez, O. (25 de abril de 2015). *El profesor como mediador o facilitador del aprendizaje*. Obtenido de Gerstión de Páginas Web Educativas: <http://scenfer.licenfer.umich.mx/avisos/modulo2/OfeliaGtz.pdf>
- Hamui-Sutton, A. (2013). Un acercamiento a los métodos mixtos de investigación en educación médica. *Investigación en Educación Médica*, vol. 2, núm. 8, 211-216. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/3497/349733226006.pdf>
- Hidalgo, E. L. (2014). La Cultura del Emprendimiento y su formación. *Revista de la Unersidad Católica de Santiago de Guayaquil*, 47.
- Iberoamericana. (2016). *La Educación contemporánea: Necesariamente Holística Sistémica Interdisciplinaria Articulda y Dialógica*. Iberoamericanadivulga.

James Chen. (31 de 03 de 2023). *Investopedia*. Obtenido de

<https://www.investopedia.com/terms/e/ema.asp>

Johns Hopkins University. (s.f.). *GitHub*. Recuperado el 8 de JUNIO de 2022

Justin Kuepper. (12 de 06 de 2023). *Investopedia*. Obtenido de

<https://www.investopedia.com/articles/trading/09/risk-management.asp>

LEY ORGANICA DE COMUNICACION. (21 de JUNIO de 2013). LEY

ORGÁNICA DE COMUNICACIÓN. *LEY ORGÁNICA DE*

*COMUNICACIÓN*. QUITO, QUITO, ECUADOR: LEXIS FINDER.

Obtenido de [https://www.telecomunicaciones.gob.ec/wp-](https://www.telecomunicaciones.gob.ec/wp-content/uploads/2020/01/Ley-Organica-de-Comunicaci%C3%B3n.pdf)

[content/uploads/2020/01/Ley-Organica-de-Comunicaci%C3%B3n.pdf](https://www.telecomunicaciones.gob.ec/wp-content/uploads/2020/01/Ley-Organica-de-Comunicaci%C3%B3n.pdf)

Lugo, Z. (25 de 08 de 2018). *Diferenciador* . Obtenido de

[https://www.google.com/search?rlz=1C1CHBF\\_esEC853EC853&tbs=cdr](https://www.google.com/search?rlz=1C1CHBF_esEC853EC853&tbs=cdr)

[%3A1%2Ccd\\_min%3A2015%2Ccd\\_max%3A2020&sxsrf=ALeKk00aVvfj](https://www.google.com/search?rlz=1C1CHBF_esEC853EC853&tbs=cdr)

[LaW6RcmO58wmnS6koyOEeA%3A1591721671524&ei=x77fXrvZH8CW](https://www.google.com/search?rlz=1C1CHBF_esEC853EC853&tbs=cdr)

[wbkPp5CZqA0&q=la+comunicacion+verbal+y+no+verbal&oq=la+comuni](https://www.google.com/search?rlz=1C1CHBF_esEC853EC853&tbs=cdr)

[cacion+verbal+y+no+verb](https://www.google.com/search?rlz=1C1CHBF_esEC853EC853&tbs=cdr)

Ministerio de Salud Pública. (2022). *Plataforma Gubernamental de Desarrollo*

*Social*. Recuperado el 8 de junio de 2022

Moore, S. (28 de septiembre de 2021). *NEWS MEDICAL LIFE SCIENCES*.

Obtenido de NEWS MEDICAL LIFE SCIENCES: [https://www.news-](https://www.news-medical.net/health/History-of-COVID-)

[medical.net/health/History-of-COVID-](https://www.news-medical.net/health/History-of-COVID-)

19.aspx#:~:text=The%20novel%20human%20coronavirus%20disease,since%20the%201918%20flu%20pandemic.

Moreira, A. (24 de 05 de 2019). *Empresas de hoy*. Obtenido de <http://empresas.infoempleo.com/hrtrends/estrategias-negociacion-resolucion-conflictos>

Nieva, M. (Diciembre de 2016). *Una nueva mirada sobre la formación docente*.

Obtenido de SciELO:

[http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202016000400002](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202016000400002)

Oleas, J. (2019). Crisis económicas en una economía pequeña y abierta: Ecuador, 1900-1999. *América Latina en la historia económica*, 26(2), e951. Obtenido de <https://doi.org/10.18232/alhe.951>

OMT. (2020). El impacto de la pandemia del COVID-19 en el sector turístico. *Revista OMT*, 12-43.

Organización Internacional del Trabajo. (s.f.). El sistema de salud ecuatoriano y el covid-19. *nota informativa pds*. Lima.

Pacheco, E., & Blanco, M. (2015). Metodología mixta: su aplicación en México en el campo de la demografía. *Estudios Demográficos y Urbanos*, vol. 30, núm. 3, 725-770. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/312/31242740007.pdf>

Participativa, C. G. (2020). El modelo pedagógico constructivista. 1. Obtenido de [https://www.gestionparticipativa.coop/portal/index.php?option=com\\_content&view=article&id=255:el-modelo-pedagogico-constructivista&catid=38:travel-tips&Itemid=489](https://www.gestionparticipativa.coop/portal/index.php?option=com_content&view=article&id=255:el-modelo-pedagogico-constructivista&catid=38:travel-tips&Itemid=489)

Pereira Pérez, Z. (2011). Los diseños de método mixto en la investigación en educación: Una experiencia concreta. *Revista Electrónica Educare*, vol. XV,, 15-29. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/1941/194118804003.pdf>

Perez, A. (10 de enero de 2019). *OBS Business School*. Obtenido de OBS Business School: <https://www.obsbusiness.school/blog/que-es-emprendimiento-definicion-y-perspectivas>

Pérez, M., Ocampo, F., & Sánchez, K. (2015). Aplicación de la metodología de la investigación para identificar las emociones. *RIDE Revista Iberoamericana para la Investigación y el Desarrollo Educativo*, vol. 6, núm. 11. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4981/498150319048.pdf>

PQS, R. (15 de 04 de 2015). *PQS*. Obtenido de PQS: <https://pqs.pe/emprendimiento/sabias-que-conoce-el-origen-de-la-palabra-emprendimiento/>

Quantower. (01 de 01 de 2020). *Quantower*. Obtenido de <https://help.quantower.com/quantower/analytics-panels/chart/technical-indicators/moving-averages/fyl-indicator>

- Ramírez Atehortúa, F. H., & Zwerg-Villegas, A. M. (2012). Metodología de la investigación: más que una receta. *AD-minister*, núm. 20, pp. 91-111.
- Ramiro, & Vaca. (2021). <https://revista.teleiberoamerica.com/numero-8/Revista-AITT-numero.8-pp.7-11-Revision-RamiroVacaNarvaez.pdf>. *teleiberoamerica*, 7-9.
- Ramos, X. (10 de mayo de 2020). *Coronavirus frenó al turismo cuyos ingresos caerán un 70% en Ecuador durante el 2020*. Obtenido de El Universo: <https://www.eluniverso.com/noticias/2020/05/10/nota/7836018/turismo-galapagos-ecuador-covid-19>
- Real Academia Española. (2022). *RAE*. Obtenido de RAE: <https://dpej.rae.es/lema/red-social>
- Redacción la Ciudad. (05 de junio de 2018). *La Ciudad Online*. Obtenido de La Ciudad Online: <https://laciudad.online/10-definiciones-de-emprendimiento/>
- Rioja, U. I. (2019). Atención a la diversidad en Educación Infantil. *UNIR*. Obtenido de <https://www.unir.net/educacion/revista/atencion-diversidad-educacion-infantil/>
- Rivera, V. M. (Octubre de 2016). Experiencia docente en el aula basada en competencias: La nueva forma de aprendizaje del estudiante. Obtenido de Eumed.net: <https://www.eumed.net/rev/atlante/2016/10/experiencia.html>



Rodríguez, A. L. (2012). Crisis de los años treinta e impacto en América Latina.

*Problemas del desarrollo*, 43(168),, 194-195. Obtenido de

[http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0301-](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0301-)

[70362012000100010&lng=es&tlng=es](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0301-70362012000100010&lng=es&tlng=es).

Rodríguez, A., & Pérez, A. O. (2017). Métodos científicos de indagación y de

construcción del conocimiento. *Revista Escuela de Administración de*

*Negocios*, núm. 82, 1-26. Obtenido de

<https://www.redalyc.org/pdf/206/20652069006.pdf>

Rodriguez, J. G. (02 de 2021). *Etimologias Chile*. Obtenido de Etimologias

Chile: <http://etimologias.dechile.net/?coronavirus>

Rodriguez, M. (04 de Julio de 2017). Competencias Tradicionales. *SCRIBD*, 12.

Obtenido de <https://es.scribd.com/document/352846000/Competencias->

[Tradicionales](https://es.scribd.com/document/352846000/Competencias-Tradicionales)

RSS.NET. (19 de abril de 2017). *Responsabilidad social empresarial y*

*sustentabilidad* . Obtenido de Responsabilidad social empresarial y

sustentabilidad : <https://responsabilidadsocial.net/emprendimiento-que->

[es-definicion-tipos-caracteristicas-y-ejemplos/](https://responsabilidadsocial.net/emprendimiento-que-es-definicion-tipos-caracteristicas-y-ejemplos/)

Santos, D. (15 de Septiembre de 2018). *Las competencias del docente*

*Moderno*. Obtenido de Goconar:

<https://www.goconqr.com/es/examtime/blog/competencias-del-docente/>

Sesento. (2015). *Modelo Sistémico Basado en competencias para Instituciones Educativas Públicas*". Obtenido de [https://www.eumed.net/tesis-doctorales/2012/lsg/concepto\\_modelo.html](https://www.eumed.net/tesis-doctorales/2012/lsg/concepto_modelo.html)

*Significados.com*. (16 de 10 de 2018). Obtenido de <https://www.significados.com/constructivismo>

Solano, M. (2018). Código Lingüístico y no Lingüístico. *Biblioteca de Educacion y Ciencias de la Comunicacion - UNT*.

Time, D. A. (20 de Agosto de 2021). *Gestión Digital*. Recuperado el 09 de Junio de 2022

UNESCO. (2017). *Alianza Global para la Diversidad Cultural*.

UNESCO. (2019). *La educación transforma vidas*. UNESCO.

Universo, E. (2019). *Inclusión educativa en Ecuador, pese a la ley, no todos están listos*. Atlantic International University. Guayaquil: EU.

Vargas, P. (19 de mayo de 2020). *Entre las estrategias anunciadas por Marriott, OxoHotel y Accor están la creación de nuevos servicios y la profunda desinfección*. Obtenido de La República: <https://www.larepublica.co/globoeconomia/las-cadenas-de-hoteles-a-nivel-mundial-reconfiguran-su-operacion-por-el-covid-19-3007515>

Veschi, B. (febrero de 2019). *Etimología Origen de la Palabra*. Obtenido de Etimología Origen de la Palabra: <https://etimologia.com/red-social/>

- Vila Muga, W. &. (2021). La crisis económica de 1929 y su impacto en la movilización colectiva de Santiago y Valparaíso (1929-1934). *Cuadernos de historia (Santiago)*, (54), 41-68. Obtenido de <https://dx.doi.org/10.4067/S0719-12432021000100041>
- Villator, I. (2015). ¿Que son los valores? *Perspectiva Docente*, 59-61.
- Yanetsys, S. D. (2007). El análisis de información y las investigaciones cuantitativa y cualitativa. *Rev Cubana Salud Pública. Scielo*. Obtenido de [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0864-34662007000300020&lng=es](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0864-34662007000300020&lng=es).
- Zavaleta Vázquez, O. H. (2020). Impacto de la introducción del contrato futuro del maíz amarillo en la volatilidad del precio spot: evidencia del MexDer. *ontaduría y administración*, 65(2),. Obtenido de <https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2020.1900>
- Zubirán, P. d., Zubirán, M. A., & García, A. d. (2022). Los instrumentos de la investigación científica. Hacia una plataforma teórica que clarifique y gratifique. *Horizonte de la Ciencia*, vol. 12, núm. 22, 189-202. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5709/570969250014/html/>
- Zurita-Cruz, J. N.-G.-N.-K. (2018). Estudios experimentales: diseños de investigación para la evaluación de intervenciones en la clínica. *Revista alergia México*, 65(2), 178-186. Obtenido de <https://doi.org/10.29262/ram.v65i2.376>

## ANEXOS

### Anexo 1. Modelo de encuestas estructurado

#### Diseño de encuestas

N°	Ejes transversales	Cantidad de preguntas	Tipo de respuesta
1	Conocimiento	5	Escala de Likert: 5 niveles
2	Interés	5	Escala de Likert: 5 niveles
3	Factores asociados	5	Escala de Likert: 5 niveles

#### Ponderación de respuestas para medir el interés

N°	Intervalo	Ponderación
1	Respuestas 1 y 2	Aceptable
2	Respuestas 3	Mejorable
3	Respuestas 4 y 5	Rechazo

#### Encuesta

**Objetivo:** Determinar el nivel de interés de la población económicamente activa en el mercado de valores y el trading como método de inversión

**Dirigida a:** Población ecuatoriana económicamente activa de la ciudad de Guayaquil

#### **Datos demográficos de los encuestados:**

##### **Sexo:**

Masculino: \_\_\_\_

Femenino: \_\_\_\_

**Edad:**

18 a 25 años \_\_\_\_

25 a 35 años \_\_\_\_

35 a 50 años \_\_\_\_

De 50 años en adelante \_\_\_\_

Formación:

Primaria \_\_\_\_

Secundaria \_\_\_\_

Universitaria incompleta \_\_\_\_

Universitaria completa \_\_\_\_

Posgrado \_\_\_\_

**Sector donde vive:**

Sur \_\_\_\_

Norte \_\_\_\_

Oeste \_\_\_\_

Este \_\_\_\_

Samborondón \_\_\_\_

Duran \_\_\_\_

Daule \_\_\_\_

**Situación laboral:**

Relación de dependencia del sector publico

Relación de dependencia del sector privado

Sin relación de dependencia e Independiente

Sin empleo, pero tiene ingresos de actividades como arriendos de bienes y otros

Sin empleo, pero tiene ingresos de actividades como inversiones financieras

N° Pregunta

Respuestas

1 ¿Ha escuchado hablar acerca de la compra- venta de acciones de una empresa ecuatoriana?

Muy frecuentemente

Frecuentemente

Regularmente

Poca frecuencia

- |   |  |   |
|---|--|---|
| 2 | ¿Ha investigado sobre el mercado de valores?   | Nunca ha escuchado<br>Muy frecuentemente<br>Frecuentemente<br>Regularmente<br>Poca frecuencia<br>Nunca ha escuchado |
| 3 | ¿Cuál es su nivel de conocimiento sobre los contratos futuros?   | Muy alto<br>Alto<br>Regular<br>Bajo<br>Muy bajo   |
| 4 | ¿Cómo cree que es su conocimiento financiero?  | Muy alto<br>Alto<br>Regular<br>Bajo<br>Muy bajo   |
| 5 | ¿Cuál es su nivel de conocimiento sobre lo que es el trading?  | Muy alto<br>Alto<br>Regular<br>Bajo<br>Muy bajo   |
| 6 | ¿Con qué frecuencia se ha encontrado con la oportunidad de invertir en acciones, contratos futuros u otros productos del mercado de valores? | Muy frecuentemente<br>Frecuentemente<br>Regularmente<br>Poca frecuencia<br>Nunca ha escuchado                       |
| 7 | ¿Con qué frecuencia ha estado interesado en el trading como método de inversión?   | Muy frecuentemente<br>Frecuentemente<br>Regularmente<br>Poca frecuencia<br>Nunca ha escuchado                       |
| 8 | ¿Cuál ha sido su nivel de interacción con  | Muy alto  |

- |    |  |   |
|----|--|---|
|    | Brokers, Trading u otros factores asociados a las inversiones en el mercado de valores?  | Alto<br>Regular<br>Bajo<br>Muy bajo   |
| 9  | ¿Cuál considera que es el nivel de riesgo en las inversiones y el trading en general?  | Muy alto<br>Alto<br>Regular<br>Bajo<br>Muy bajo   |
| 10 | ¿Cuál es el nivel de incertidumbre que considera existe en el trading?   | Muy alto<br>Alto<br>Regular<br>Bajo<br>Muy bajo   |
| 11 | ¿EN QUÉ MEDIDA CONFIARÍA EN UNA GUÍA PRÁCTICA DE TRADING SOBRE CONTRATOS FUTUROS?  | Total Confianza<br>Confianza Moderada<br>Neutral<br>Poca Confianza<br>Nada De Confianza         |
| 12 | ¿En qué medida considera que la inversión en trading de contratos futuros puede impactar positiva o negativamente en sus finanzas? | Impacto Muy Positivo<br>Impacto Positivo<br>Neutral<br>Impacto Negativo<br>Impacto Muy Negativo |

Anexo 2. Modelo de encuestas online

## EL TRADING DE FUTUROS COMO ALTERNATIVA DE INVERSIÓN PARA LA SOCIEDAD ECUATORIANA

Determinar el nivel de interés de la población económicamente activa en el mercado de valores y el trading como método de inversión

[Acceder a Google](#) para guardar el progreso. [Más información](#)

\* Indica que la pregunta es obligatoria

SEXO \*

- MASCULINO
- FEMENINO

EDAD \*

- 18 A 25 AÑOS
- 25 A 35 AÑOS
- 35 A 50 AÑOS
- 50 AÑOS EN ADELANTE



FORMACIÓN \*

- PRIMARIA
- SECUNDARIA
- UNIVERSITARIA COMPLETA
- UNIVERSITARIA INCOMPLETA
- POSGRADO

SECTOR DONDE VIVE \*

- NORTE DE GUAYAQUIL
- SUR DE GUAYAQUIL
- ESTE DE GUAYAQUIL
- OESTE DE GUAYAQUIL
- SAMBORONDON
- DURÁN
- DAULE

SITUACIÓN LABORAL

- RELACIÓN DE DEPENDENCIA DEL SECTOR PUBLICO
- RELACIÓN DE DEPENDENCIA DEL SECTOR PRIVADO
- SIN RELACIÓN DE DEPENDENCIA E INDEPENDIENTE
- SIN EMPLEO, PERO TIENE INGRESOS DE ACTIVIDADES COMO ARRIENDOS DE BIENES Y OTROS
- SIN EMPLEO, PERO TIENE INGRESOS DE ACTIVIDADES COMO INVERSIONES FINANCIERAS

1. ¿HA ESCUCHADO HABLAR ACERCA DE LA COMPRA - VENTA DE ACCIONES DE UNA EMPRESA ECUATORIANA?

- MUY FRECUENTEMENTE
- FRECUENTEMENTE
- REGULARMENTE
- POCA FRECUENCIA
- NUNCA HA ESCUCHADO

2. ¿HA INVESTIGADO SOBRE EL MERCADO DE VALORES?

- MUY FRECUENTEMENTE
- FRECUENTEMENTE
- REGULARMENTE
- POCA FRECUENCIA
- NUNCA HA ESCUCHADO

3. ¿CUÁL ES SU NIVEL DE CONOCIMIENTO SOBRE LOS CONTRATOS FUTUROS?

- MUY ALTO
- ALTO
- REGULAR
- BAJO
- MUY BAJO

4. ¿CÓMO CREE QUE ES SU CONOCIMIENTO FINANCIERO?

- MUY ALTO
- ALTO
- REGULAR
- BAJO
- MUY BAJO

5. ¿CUÁL ES SU NIVEL DE CONOCIMIENTO SOBRE LO QUE ES EL TRADING?

- MUY ALTO
- ALTO
- REGULAR
- BAJO
- MUY BAJO

6. ¿CON QUÉ FRECUENCIA SE HA ENCONTRADO CON LA OPORTUNIDAD DE INVERTIR EN ACCIONES, CONTRATOS FUTUROS U OTROS PRODUCTOS DEL MERCADO DE VALORES?

- MUY FRECUENTEMENTE
- FRECUENTEMENTE
- REGULARMENTE
- POCA FRECUENCIA
- NUNCA HA ESCUCHADO

7. ¿CON QUÉ FRECUENCIA HA ESTADO INTERESADO EN EL TRADING COMO MÉTODO DE INVERSIÓN?

- MUY FRECUENTEMENTE
- FRECUENTEMENTE
- REGULARMENTE
- POCA FRECUENCIA
- NUNCA HA ESCUCHADO

8. ¿CUÁL HA SIDO SU NIVEL DE INTERACCIÓN CON BROKERS, TRADING U OTROS FACTORES ASOCIADOS A LAS INVERSIONES EN EL MERCADO DE VALORES?

- MUY FRECUENTEMENTE
- FRECUENTEMENTE
- REGULARMENTE
- POCA FRECUENCIA
- NUNCA HA ESCUCHADO

9. ¿CUÁL CONSIDERA QUE ES EL NIVEL DE RIESGO EN LAS INVERSIONES Y EL TRADING EN GENERAL?

- MUY ALTO
- ALTO
- REGULAR
- BAJO
- MUY BAJO

10. ¿CUÁL ES EL NIVEL DE INCERTIDUMBRE QUE CONSIDERA EXISTE EN EL TRADING?

- MUY ALTO
- ALTO
- REGULAR
- BAJO
- MUY BAJO

11. ¿EN QUÉ MEDIDA CONFIARÍA EN UNA GUÍA PRÁCTICA DE TRADING SOBRE CONTRATOS FUTUROS?

- TOTAL CONFIANZA
- CONFIANZA MODERADA
- NEUTRAL
- POCA CONFIANZA
- NADA DE CONFIANZA

12. ¿EN QUÉ MEDIDA CONSIDERA QUE LA INVERSIÓN EN TRADING DE CONTRATOS FUTUROS PUEDE IMPACTAR POSITIVA O NEGATIVAMENTE EN SUS FINANZAS?

- IMPACTO MUY POSITIVO
- IMPACTO POSITIVO
- NEUTRAL
- IMPACTO NEGATIVO
- IMPACTO MUY NEGATIVO