



UNIVERSIDAD NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
MÉXICO

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLÁN

INVERSIONES EN DIVISAS COMO FUENTE DE OBTENCIÓN DE GANANCIAS

TESIS Y EXAMEN PROFESIONAL

QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE:  
LICENCIADO EN CONTADURÍA

PRESENTA:

JAVIER ORTIZ SOTO

ASESOR: MTRO. JAÍME NAVARRO MEJÍA

CUAUTITLÁN IZCALLI, ESTADO DE MÉXICO, 2018



Universidad Nacional  
Autónoma de México



**UNAM – Dirección General de Bibliotecas**  
**Tesis Digitales**  
**Restricciones de uso**

**DERECHOS RESERVADOS ©**  
**PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL**

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.



**FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLÁN  
SECRETARÍA GENERAL  
DEPARTAMENTO DE EXÁMENES PROFESIONALES**

U. N. A. M.  
FACULTAD DE ESTUDIOS  
SUPERIORES CUAUTITLÁN  
ASUNTO: VOTO APROBATORIO

**M. en C. JORGE ALFREDO CUÉLLAR ORDAZ  
DIRECTOR DE LA FES CUAUTITLÁN  
PRESENTE**

**ATN: I.A. LAURA MARGARITA CORTAZAR FIGUEROA  
Jefa del Departamento de Exámenes Profesionales  
de la FES Cuautitlán.**

Con base en el Reglamento General de Exámenes, y la Dirección de la Facultad, nos permitimos comunicar a usted que revisamos el: **Trabajo de Tesis**

**"Inversiones en divisas como fuente de obtención de ganancias"**

Que presenta el pasante: **JAVIER ORTIZ SOTO**

Con número de cuenta: **41407030-1** para obtener el Título de la carrera: **Licenciatura en Contaduría**

Considerando que dicho trabajo reúne los requisitos necesarios para ser discutido en el **EXAMEN PROFESIONAL** correspondiente, otorgamos nuestro **VOTO APROBATORIO**.

**ATENTAMENTE**

**"POR MI RAZA HABLARÁ EL ESPÍRITU"**

Cuautitlán Izcalli, Méx. a 19 de junio de 2018.

**PROFESORES QUE INTEGRAN EL JURADO**

	NOMBRE	FIRMA
<b>PRESIDENTE</b>	Lic. José Francisco Astorga y Carreón	
<b>VOCAL</b>	Lic. Luis Yescas Ramírez	
<b>SECRETARIO</b>	Mtro. Jaime Navarro Mejía	
<b>1er. SUPLENTE</b>	Mtro. Antonio Rangel Pineda	
<b>2do. SUPLENTE</b>	Lic. Alfredo Carrillo Vergara	

NOTA: los sinodales suplentes están obligados a presentarse el día y hora del Examen Profesional (art. 127).

LMCF/ntm\*

## **A mis padres.**

Por su ejemplo de perseverancia y constancia que los caracterizan y por la motivación constante que me ha permitido ser una persona de bien, pero más que nada, por su cariño y amor.

## **A mi hermana.**

Por ser el ejemplo de una hermana mayor y de la cual aprendí aciertos en momentos difíciles y por su apoyo que me impulsó a terminar una nueva etapa de mi vida.

## **A mi asesor.**

**Mtro. Jaime Navarro Mejía.**

Por su gran apoyo y motivación para la culminación de mis estudios profesionales y para la elaboración de esta tesis.

## **A mis amigos.**

Que nos apoyamos mutuamente en nuestra formación profesional y que hasta ahora seguimos siendo amigos y por haberme ayudado a realizar este trabajo.

## Índice.

<b>Introducción</b>	7
<b>Objetivos del trabajo</b>	9
<b>Antecedentes</b>	10
<b>Justificación del trabajo</b>	11
<b>Planteamiento del problema</b>	12
<b>Hipótesis</b>	13
<b>Metodología</b>	14
<b>Capítulo1. Investigación de campo previa</b>	
1.1 Encuestas previas a la sociedad para medir el conocimiento de las inversiones en divisas	16
1.2 Análisis e interpretación y comparación de resultados de las encuestas aplicadas antes de conocer el mercado de divisas	26
<b>Capítulo 2. Antecedentes de las divisas en México</b>	
2.1 Historia del dinero	34
2.2 Los primeros mercados	40
2.3 El dinero	45
2.4 El banco	47
2.5 Estructura del Sistema Financiero Mexicano	49

### **Capítulo 3. Concepto del mercado de dinero y mercado de capitales**

3.1 ¿Qué es el mercado de dinero?	56
3.2 ¿Qué es el mercado de capitales?	57
3.3 Importancia del dinero	59
3.4 ¿Qué es la volatilidad del mercado?	60
3.5 Instituciones financieras y sus funciones	61
3.6 Inflación	62

### **Capítulo 4. Conceptos básicos del mercado de divisas**

4.1 El Mercado de divisas y características	70
4.2 Divisa	75
4.3 Tipo de cambio	76
4.4 Tipo de inversión	80
4.5 Tipos de inversionistas	83
4.6 Características de las principales divisas	85

### **Capítulo 5. Estrategias para un plan de inversión en divisas**

5.1 ¿Qué es la inversión en divisas?	90
5.2 ¿Cómo invertir en divisas?	92
5.3 Afectación del tipo de cambio	96
5.4 Riesgo en la inversión de divisas	99

### **Capítulo 6. Investigación de campo final**

6.1 Encuestas finales a la sociedad para medir el conocimiento de las inversiones en divisas	103
6.2 Análisis e interpretación y comparación de resultados de las encuestas aplicadas después de conocer el mercado de divisas	113

<b>Conclusiones</b>	114
<b>Fuentes de consulta</b>	116
<b>Glosario de términos técnicos</b>	118

## **Introducción.**

En el siguiente trabajo se elaborará un análisis del mercado de divisas en nuestro país partiendo desde la historia hasta la actualidad con la finalidad de que más personas conozcan este mercado y hagan uso de él para fomentar la cultura financiera en México.

Se explicará la importancia de los mercados de divisas en nuestro país, los beneficios de conocer y utilizar las diferentes instituciones financieras, ya que estas son importantes para la economía de nuestro país.

El presente trabajo tendrá como objetivo determinar las ventajas y desventajas de las inversiones en divisas así como el concepto del mercado de divisas, quienes lo usan, como lo usan y qué importancia tiene para el desarrollo de una economía. Uno de los mercados más activos del mundo a lo largo de la historia es el mercado de divisas, en el que individuos, empresas, bancos e instituciones gubernamentales compran y venden unas monedas a cambio de otras con valores diferentes con la finalidad de obtener ganancias.

En la actualidad el valor de las transacciones diarias supera los miles de millones de dólares en todo el mundo, desafortunadamente aun existen millones de personas que no conocen este mercado y esto se comprueba con las entrevista que se realizaron en la presente investigación.

Conoceremos los requisitos de las personas para invertir en divisas como fuente de obtención de ganancias.

Así mismo se aprenderá el riesgo de invertir en divisas como fuente de obtención de ganancias.

En la presente investigación abordaremos los beneficios del manejo de divisas como fuente de obtención de ganancias, así mismo se observa cómo afecta la inflación para la economía de las personas.



Se estudiará cuales son las variables que afectan al tipo de cambio y sus repercusiones en cada una de ellas.

Además se entenderá al mercado de divisas con la finalidad de conocer y entender todos los factores que lo afectan y lo benefician.



## Objetivos del trabajo.

### Objetivo general.

- ✓ Conocer las características del mercado de dinero y de capitales.

### Objetivo particular.

- ✓ Utilizar las divisas como fuente de inversión.



## **Antecedentes.**

México es un país donde su población conoce poco sobre finanzas personales, con el presente trabajo se busca que las personas se familiaricen más con el sistema financiero mexicano.

Conocerá que son las divisas y sus aplicaciones como instrumentos de inversión.

Para poder tener un futuro mejor es necesaria una buena planificación de los recursos financieros con los que cuentan las personas y un mejor manejo de estos pueden ser de utilidad para obtener ganancias.



## **Justificación del trabajo.**

Al finalizar la investigación se conocerá la importancia del mercados de divisas en nuestro país, así mismo se aprenderán los beneficios de conocer y utilizar las instituciones financieras en la actualidad, ya que son importantes para la economía de México.



## Planteamiento del problema.

Si las personas físicas conocen sobre el mercado de divisas obtendrán mejores ganancias al invertir en estas.



## Hipótesis.

Llevar una buena planeación financiera para invertir en divisas nos dará mejores rendimientos.



## Metodología.

La metodología a emplear es la documental de investigación bibliográfica.



# Capítulo 1. Investigación de campo previa.





## 1.1 Encuestas previas a la sociedad para medir el conocimiento de las inversiones en divisas.

Para comenzar con este trabajo de investigación es necesario medir la cultura financiera de la sociedad, para poder cuantificar los resultados y poder construir una conclusión. Se realizó una encuesta previa a 10 personas entre los 22 y 31 años y los resultados son los siguientes.

**Nombre:** Diana Karen Sandoval

**Edad:** 23 años

1.- ¿Sabe que es una inversión?

A) SI                      B) NO

2.- ¿Alguna vez ha invertido?

A) SI                      B) NO

3.- ¿Le gustaría invertir?

A) SI                      B) NO

4.- ¿Sabe que es una divisa?

A) SI                      B) NO

5.- ¿Conoce el mercado de divisas?

A) SI                      B) NO

6.- ¿Ha comprado divisas?

A) SI                      B) NO

7.- ¿Conoce a algún inversionista?

A) SI                      B) NO

8.- ¿En alguna ocasión ha visitado una casa de cambio?

A) SI                      B) NO

9.- ¿Ha escuchado sobre sitios web para invertir?

A) SI                      B) NO

10.- ¿Le interesa el mercado financiero?

A) SI                      B) NO

**Nombre:** Francisco Rodríguez Rodríguez

**Edad:** 23 años

1.- ¿Sabe que es una inversión?

A) **SI**                      B) NO

2.- ¿Alguna vez ha invertido?

A) SI                      B) **NO**

3.- ¿Le gustaría invertir?

A) SI                      B) **NO**

4.- ¿Sabe que es una divisa?

A) **SI**                      B) NO

5.- ¿Conoce el mercado de divisas?

A) SI                      B) **NO**

6.- ¿Ha comprado divisas?

A) SI                      B) **NO**

7.- ¿Conoce a algún inversionista?

A) SI                      B) **NO**

8.- ¿En alguna ocasión ha visitado una casa de cambio?

A) SI                      B) **NO**

9.- ¿Ha escuchado sobre sitios web para invertir?

A) **SI**                      B) NO

10.- ¿Le interesa el mercado financiero?

A) SI                      B) **NO**

**Nombre:** Andrea Martínez Limón

**Edad:** 25 años

1.- ¿Sabe que es una inversión?

A) SI                      B) NO

2.- ¿Alguna vez ha invertido?

A) SI                      B) NO

3.- ¿Le gustaría invertir?

A) SI                      B) NO

4.- ¿Sabe que es una divisa?

A) SI                      B) NO

5.- ¿Conoce el mercado de divisas?

A) SI                      B) NO

6.- ¿Ha comprado divisas?

A) SI                      B) NO

7.- ¿Conoce a algún inversionista?

A) SI                      B) NO

8.- ¿En alguna ocasión ha visitado una casa de cambio?

A) SI                      B) NO

9.- ¿Ha escuchado sobre sitios web para invertir?

A) SI                      B) NO

10.- ¿Le interesa el mercado financiero?

A) SI                      B) NO

**Nombre:** Esteban Cariaga Arroyos

**Edad:** 25 años

1.- ¿Sabe que es una inversión?

A) SI                      B) NO

2.- ¿Alguna vez ha invertido?

A) SI                      B) NO

3.- ¿Le gustaría invertir?

A) SI                      B) NO

4.- ¿Sabe que es una divisa?

A) SI                      B) NO

5.- ¿Conoce el mercado de divisas?

A) SI                      B) NO

6.- ¿Ha comprado divisas?

A) SI                      B) NO

7.- ¿Conoce a algún inversionista?

A) SI                      B) NO

8.- ¿En alguna ocasión ha visitado una casa de cambio?

A) SI                      B) NO

9.- ¿Ha escuchado sobre sitios web para invertir?

A) SI                      B) NO

10.- ¿Le interesa el mercado financiero?

A) SI                      B) NO

**Nombre:** Luis Cano Cervantes

**Edad:** 31 años

1.- ¿Sabe que es una inversión?

A) SI                      B) NO

2.- ¿Alguna vez ha invertido?

A) SI                      B) NO

3.- ¿Le gustaría invertir?

A) SI                      B) NO

4.- ¿Sabe que es una divisa?

A) SI                      B) NO

5.- ¿Conoce el mercado de divisas?

A) SI                      B) NO

6.- ¿Ha comprado divisas?

A) SI                      B) NO

7.- ¿Conoce a algún inversionista?

A) SI                      B) NO

8.- ¿En alguna ocasión ha visitado una casa de cambio?

A) SI                      B) NO

9.- ¿Ha escuchado sobre sitios web para invertir?

A) SI                      B) NO

10.- ¿Le interesa el mercado financiero?

A) SI                      B) NO

Nombre: Omar Delgado

Edad: 22años

1.- ¿Sabe que es una inversión?

A) SI                      B) NO

2.- ¿Alguna vez ha invertido?

A) SI                      B) NO

3.- ¿Le gustaría invertir?

A) SI                      B) NO

4.- ¿Sabe que es una divisa?

A) SI                      B) NO

5.- ¿Conoce el mercado de divisas?

A) SI                      B) NO

6.- ¿Ha comprado divisas?

A) SI                      B) NO

7.- ¿Conoce a algún inversionista?

A) SI                      B) NO

8.- ¿En alguna ocasión ha visitado una casa de cambio?

A) SI                      B) NO

9.- ¿Ha escuchado sobre sitios web para invertir?

A) SI                      B) NO

10.- ¿Le interesa el mercado financiero?

A) SI                      B) NO

**Nombre:** Ángel Giovanni Reyes

**Edad:** 25 años

1.- ¿Sabe que es una inversión?

A) **SI**            B) NO

2.- ¿Alguna vez ha invertido?

A) SI            B) **NO**

3.- ¿Le gustaría invertir?

A) SI            B) **NO**

4.- ¿Sabe que es una divisa?

A) **SI**            B) NO

5.- ¿Conoce el mercado de divisas?

A) SI            B) **NO**

6.- ¿Ha comprado divisas?

A) SI            B) **NO**

7.- ¿Conoce a algún inversionista?

A) **SI**            B) NO

8.- ¿En alguna ocasión ha visitado una casa de cambio?

A) SI            B) **NO**

9.- ¿Ha escuchado sobre sitios web para invertir?

A) **SI**            B) NO

10.- ¿Le interesa el mercado financiero?

A) **SI**            B) NO

**Nombre:** Eduardo Alfonso Alcalá

**Edad:** 25 años

1.- ¿Sabe que es una inversión?

A) **SI**                      B) NO

2.- ¿Alguna vez ha invertido?

A) SI                      B) **NO**

3.- ¿Le gustaría invertir?

A) SI                      B) **NO**

4.- ¿Sabe que es una divisa?

A) **SI**                      B) NO

5.- ¿Conoce el mercado de divisas?

A) SI                      B) **NO**

6.- ¿Ha comprado divisas?

A) SI                      B) **NO**

7.- ¿Conoce a algún inversionista?

A) SI                      B) **NO**

8.- ¿En alguna ocasión ha visitado una casa de cambio?

A) SI                      B) **NO**

9.- ¿Ha escuchado sobre sitios web para invertir?

A) SI                      B) **NO**

10.- ¿Le interesa el mercado financiero?

A) SI                      B) **NO**



**Nombre:** Jorge Rosas Pérez

**Edad:** 23 años

1.- ¿Sabe que es una inversión?

A) SI                      B) NO

2.- ¿Alguna vez ha invertido?

A) SI                      B) NO

3.- ¿Le gustaría invertir?

A) SI                      B) NO

4.- ¿Sabe que es una divisa?

A) SI                      B) NO

5.- ¿Conoce el mercado de divisas?

A) SI                      B) NO

6.- ¿Ha comprado divisas?

A) SI                      B) NO

7.- ¿Conoce a algún inversionista?

A) SI                      B) NO

8.- ¿En alguna ocasión ha visitado una casa de cambio?

A) SI                      B) NO

9.- ¿Ha escuchado sobre sitios web para invertir?

A) SI                      B) NO

10.- ¿Le interesa el mercado financiero?

A) SI                      B) NO

**Nombre:** Carlos de la Rosa

**Edad:** 25 años

1.- ¿Sabe que es una inversión?

A) SI                      B) NO

2.- ¿Alguna vez ha invertido?

A) SI                      B) NO

3.- ¿Le gustaría invertir?

A) SI                      B) NO

4.- ¿Sabe que es una divisa?

A) SI                      B) NO

5.- ¿Conoce el mercado de divisas?

A) SI                      B) NO

6.- ¿Ha comprado divisas?

A) SI                      B) NO

7.- ¿Conoce a algún inversionista?

A) SI                      B) NO

8.- ¿En alguna ocasión ha visitado una casa de cambio?

A) SI                      B) NO

9.- ¿Ha escuchado sobre sitios web para invertir?

A) SI                      B) NO

10.- ¿Le interesa el mercado financiero?

A) SI                      B) NO

## 1.2 Análisis e interpretación y comparación de resultados de las encuestas aplicadas antes de conocer el mercado de divisas.

Con los datos obtenidos en la encuesta previa al trabajo de investigación se llega a los siguientes resultados.

A una muestra de 10 personas se les pregunta si saben que es una inversión y el 100% contesta que sí.

Como se observa en la siguiente grafica.



Dado que el 100% dijo que si, esto demuestra que el concepto inversión es muy conocido dentro de nuestro entorno.

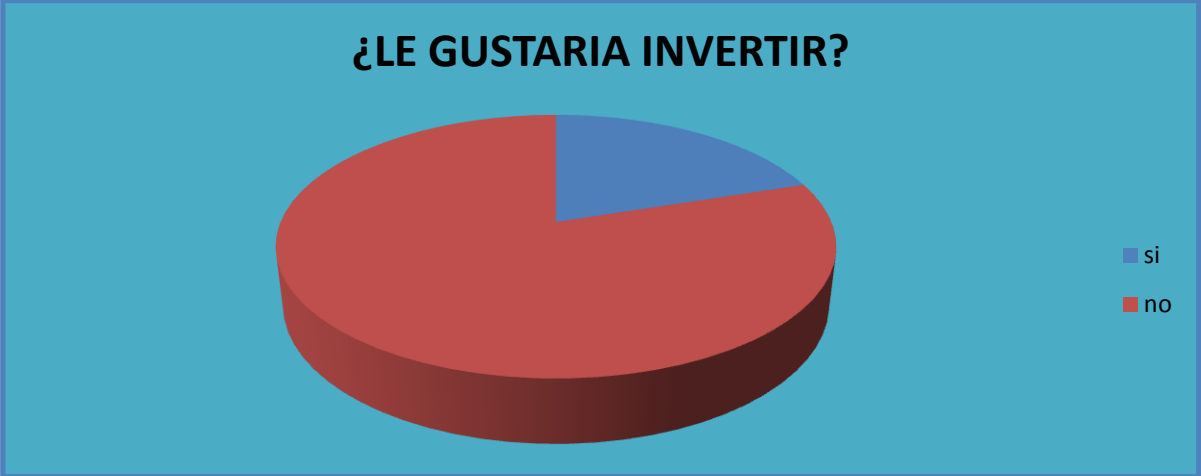
Mientras el 100% dice saber que es una inversión, solo el 10% ha invertido tal como se muestra en la grafica.

Esto se debe a la escasa información acerca de las inversiones los factores por los que la gente no invierte son los siguientes.

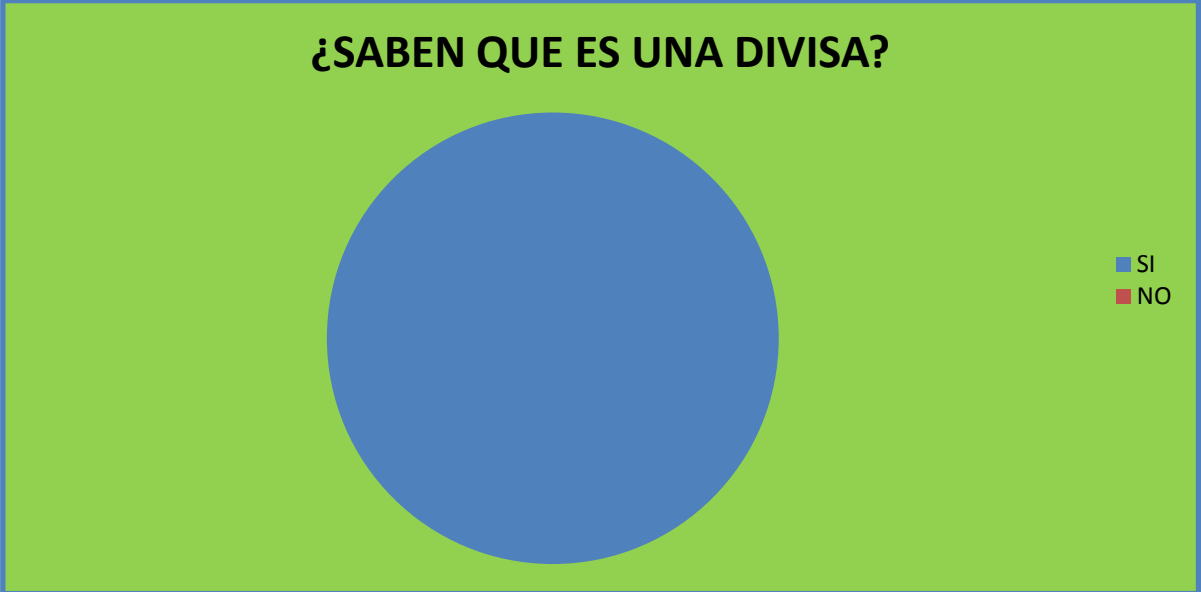
- Miedo a correr riesgos.
- Desconocimiento del mundo de las inversiones.
- No contar con los recursos necesarios.
- Una mala inversión marco su vida.



El 80% de los entrevistados dicen que no le gustaría invertir, esto se debe al desconocimiento de las inversiones y el temor de perder su capital.



El 100% dice saber que es una divisa, ya que en la actualidad es un término muy utilizado.

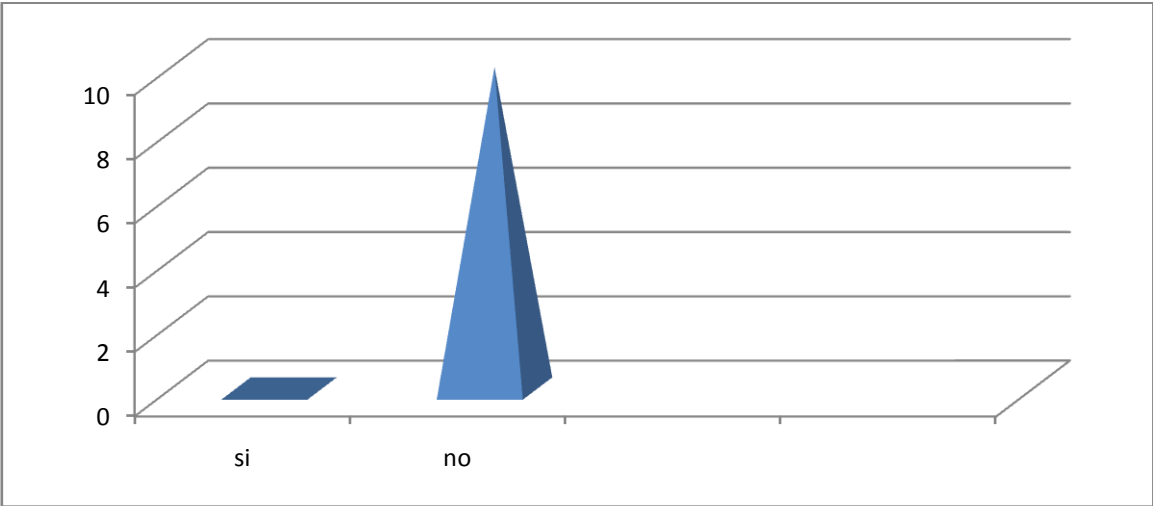


El 80% de los entrevistados desconoce el mercado de divisas, esto quiere decir que solo conocen su concepto pero solo un 20% conoce sus funciones en el mercado financiero, tal como se muestra en la siguiente grafica.



El 100% sabe que es una divisa, pero ninguno de ellos ha comprado una.

### ¿HA COMPRADO DIVISAS?



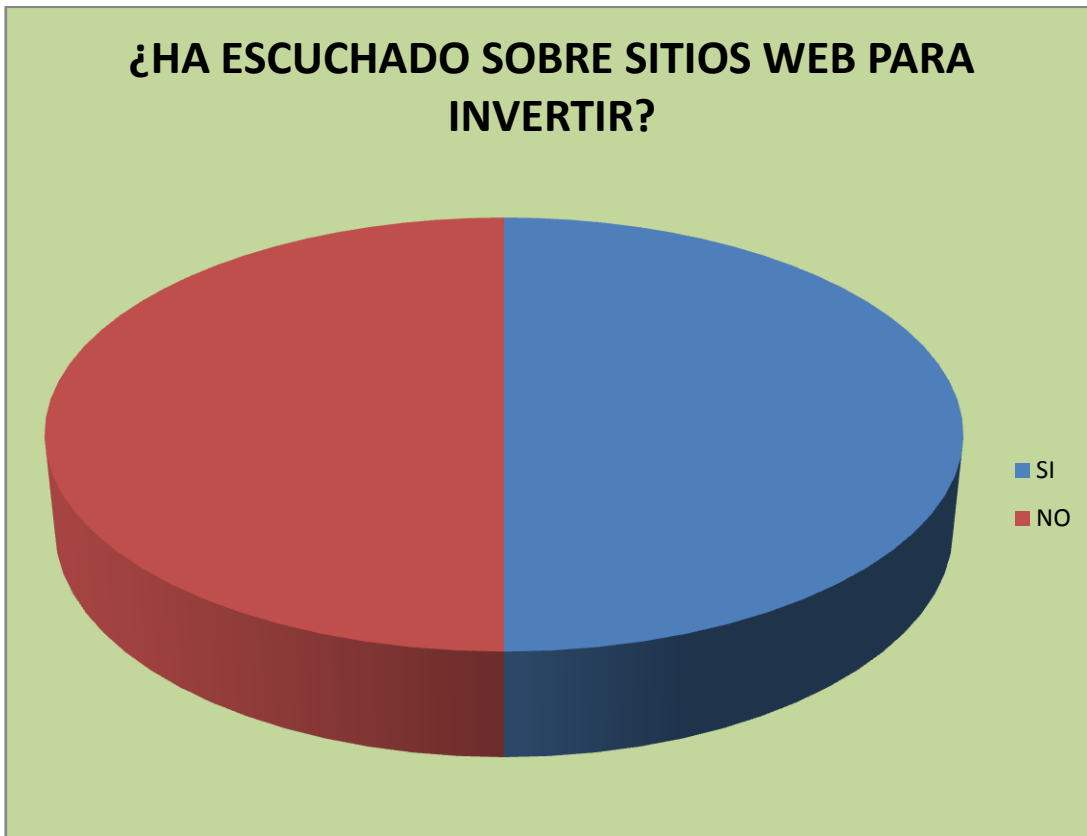
El 40% de los entrevistados coinciden en que conocen por lo menos un inversionista, como se expresa en la siguiente grafica.



El 20% de los entrevistados ha visitado una casa de cambio por lo menos una vez.



El 50% de personas entrevistadas dice a ver escuchado sobre sitios web para invertir, ya que en la actualidad es la forma más segura y rápida para mover nuestro capital.





A la mitad de personas entrevistadas les interesa el mercado financiero, con este trabajo de investigación se busca que a más personas les llame la atención este tipo de herramienta para invertir, como lo es el mercado de divisas como fuente de obtención de ganancias.



Con las entrevistas realizadas se puede observar que el conocimiento del mercado de divisas es muy poco en las personas, esto se debe a factores como la poca información, el miedo a perder el capital y a la poca cultura financiera de nuestro país.

Una vez que se obtienen las estadísticas previas acerca del conocimiento del mercado de divisas como fuente de obtención de ganancias se da paso a la investigación para finalmente aplicar la misma encuesta para comparar resultados y llegar a una conclusión buscando el cambio en los conocimientos de los entrevistados como de los lectores.

## Capítulo 2. Antecedentes de las divisas en México



## 2.1 Historia del dinero.

El dinero es el intermediario general en los intercambios, pero éste no surgió como un invento de alguien con la explícita intención de echarlo a andar como tal. En realidad, igual que otras instituciones como el lenguaje, el dinero surgió de forma evolutiva, en el devenir histórico. La explicación satisfactoria de este proceso la ha dado Carl Menger, fundador de la Escuela Austríaca de Economía, en sus obras *El Dinero* y *Sobre el origen del dinero*.

El comercio, pues, es el responsable del inicio de esa historia, pues el momento en que alguien quiso canjear un bien por otro para obtener un beneficio lo que llamamos trueque fue el comienzo también de un proceso de discriminación entre mercancías que fungirían como intermediarios generales, dinero.

La intención no fue otra que la de acceder a lo deseado por medio de un intercambio indirecto. Y es que el trueque tiene límites obvios. No sólo tenía que encontrarse a alguien que quisiera lo que uno ofrecía, sino que a su vez hubiese correspondencia con lo que uno buscaba, y en las cantidades adecuadas, para, en efecto, realizar el canje: una “doble coincidencia de necesidades”.<sup>1</sup>



El trueque es el primer modo que las personas encontraron para cambiar artículos, pero este presentaba algunas limitaciones, por ejemplo las dos partes debían tener interés recíproco en los productos ofrecidos y también tenían que llegar a un acuerdo en su valor de cambio.

---

1: GUILLERMO BARBA. “¿Cuál es el origen del dinero?” (EN LÍNEA) <https://www.forbes.com.mx/origen-del-dinero/> (visitada el 24.04.2018)

## ¿Qué cosas servían de trueque?

- ✓ Metales preciosos principalmente: oro, plata, jade y bronce.
- ✓ Alimentos como: el cacao, sal, maíz, pescado, carne, y chile.

Posteriormente con el surgimiento de los imperios en china y Grecia, se empezaron a fabricar las primeras monedas de la historia.

Estas monedas se hacían fundiendo los metales y su utilidad era el hecho de estandarizar el valor de cambio y que no hubiera peleas al momento de hacer los trueques.

Los griegos fueron los primeros en estampar la cara de sus reyes en las monedas.<sup>2</sup>

A lo largo de la historia en México ha ido evolucionando el dinero, tanto monedas como billetes han sufrido diversos cambios como el tamaño, el color, el material con el que está elaborado y hasta los elementos de seguridad, con el paso del tiempo es más fácil reconocer un billete falso.

Los países pronto crearon sus primeras series de monedas con valores específicos. El metal era usado ya que era fácil trabajarlo y se podía reciclar. Debido que se le dio cierto valor a las monedas, se volvió más sencillo comparar el costo de los objetos que la gente necesitaba.

Algunos de los primeros billetes vienen de china, donde el tema del dinero en papel se volvió común a partir del año 960 d. de C.

El origen del signo de dinero \$ no es muy certero. Muchos historiadores dicen que el signo viene de los pesos mexicanos, "P" de pesos o de las pesetas españolas.<sup>3</sup>

---

2: Condusef. "Una breve historia del dinero"(EN LÍNEA)[www.condusef.gob.mx/Revista/index.php/usuario-inteligente/educacion-financiera/778-una-breve-historia-del-dinero](http://www.condusef.gob.mx/Revista/index.php/usuario-inteligente/educacion-financiera/778-una-breve-historia-del-dinero) (visitada el 24.04.18)

3: ¿Quién invento el Dinero?(EN LÍNEA)<https://www.quieninvento.org/quien-invento-el-dinero/amp>(visitada el 24.04.18)

Los billetes mexicanos se fabrican en la Fábrica de Billetes de Banco de México.

El Banco también ordena acuñación de las monedas mexicanas a la Casa de Moneda de México y pone a ambos en circulación por todo el territorio nacional. La Casa de Moneda de México es una institución del Gobierno Federal que depende de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

La información sobre la cantidad de billetes y monedas que se pondrán a circular cada año, se da a conocer oportunamente tanto a Fábrica de Billetes de Banco de México como a la Casa de Moneda de México para que programen sus actividades.

Banco de México distribuye los billetes y monedas a lo largo del país a través de oficinas propias y de algunos bancos comerciales. De igual forma, el retiro de los billetes y monedas de circulación se realiza bajo el mismo esquema. Con dicho retiro se cierra su ciclo de vida.

Diseño.

El diseño de un billete inicia con la selección de su tema principal. Personal especializado realiza una profunda investigación acerca de imágenes, obras de arte, vida y obra de personajes notables, monumentos, sitios geográficos, entre otros. Esta investigación incluye la revisión de documentos históricos, la consulta de la bibliografía relevante, la visita a zonas arqueológicas y museos, así como la asesoría de especialistas.

A partir de esta investigación, se eligen las imágenes y elementos del futuro billete. Se desarrollan varias propuestas gráficas que consideran la protección contra falsificaciones y la facilidad para identificar el valor y manipular el nuevo billete. Las distintas propuestas de diseño se presentan a la Junta de Gobierno de Banco de México para que aprueben el definitivo.

## **Materias primas.**

Una vez aprobado el diseño, se eligen las materias primas. Actualmente las materias primas que se utilizan son el sustrato, que es el material con el que se hacen los billetes, y las tintas de seguridad

El sustrato puede ser papel de algodón o polímero.

Este último, es un tipo de plástico denominado polipropileno con orientación biaxial.

El sustrato debe de cumplir con ciertas características de seguridad determinadas por el Banco de México, como por ejemplo, la marca de agua, los hilos de seguridad, las fibrillas y la ventana transparente.

También el sustrato debe de superar varias pruebas de control de calidad como la de doble doblez, que consiste en determinar su resistencia observando y contando el número de veces que soporta antes de romperse, cuando se dobla varias veces sobre el mismo lugar. Para pasar esta prueba el papel de algodón debe de resistir alrededor de 2,500 dobles dobles y el polímero, diez mil. A manera de ilustración, el papel bond común solo resiste aproximadamente veinte.

Las tintas incluyen elementos de seguridad como magnetismo, fluorescencia y cambio de color. Las tintas son específicamente elaboradas para obtener la más alta calidad de impresión y resistencia. Al igual que sucede con el sustrato, las tintas también deben de superar varias pruebas de control de calidad como el tiempo de secado, viscosidad y resistencia al frote. Con esta última prueba, se busca comprobar que las tintas no se desprendan fácilmente.

## **Impresión.**

El proceso de impresión consta de cuatro etapas:

Impresión de los fondos, impresión de los grabados, la numeración del billete y su recubrimiento cada una de ellas cuenta con un estricto control de calidad para asegurar una correcta impresión de los billetes.

## **Fondos.**

Para la impresión de los fondos es necesario contar con los diseños por computadora de los billetes.

Estos diseños se transfieren a unas laminas que se montan en una maquina offset para imprimir simultáneamente tanto el averso como el reverso de la hoja del sustrato.

## **Grabados.**

Su característica es que la tinta queda en la superficie del sustrato y se puede sentir su relieve.

## **Numeración.**

Cada billete tiene impreso un número o folio distinto con el fin de que sea único.

## **Recubrimiento.**

El último proceso de impresión, el recubrimiento, solo se aplica en los billetes de polímero. Por medio de una maquina se aplica un barniz transparente para aumentar la durabilidad de estos billetes.

## **Proceso final.**

A partir de cada hoja impresa se obtienen de cincuenta a sesenta billetes.



Estos se colocan en maquinas examinadoras que pueden revisar hasta cuarenta billetes por segundo. Así se garantiza que ningún billete circule con defectos. Los billetes que no cumplan con alguna característica se destruyen.

Los billetes sin defecto se agrupan de cien en cien y se les coloca una banda de papel, este empaque se le conoce con el nombre de fajilla. Las fajillas se agrupan para formar un mazo de mil piezas.

Cada paquete se identifica con un código de barras, la Fábrica de Billetes entrega estos contenedores a la Caja Principal del Banco de México. Esta entidad es responsable de distribuir los billetes por todo el país.

## **Monedas.**

La Casa de Moneda de México fabrica monedas de curso legal, monedas de inversión y monedas de colección.

## **Fabricación.**

Tanto las monedas de metales preciosos como las de curso legal, se fabrican de manera similar.

Sin embargo las de curso legal se fabrican con materiales mucho más baratos.

El diseño de la moneda se moldea sobre plastilina sobre un disco acrílico para darle volumen.

Con el medallón de la imagen sobre plastilina se realiza una reducción del diseño sobre un cilindro de metal, en bajo relieve y con las medidas reales de la nueva moneda.



Posteriormente se genera un molde de acero que contiene el grabado en hueco de la moneda. Después se imprime el diseño a presión sobre el cospel, por medio de una prensa hidráulica que impacta a los troqueles.

Se coloca un troquel en la parte de arriba del cospel anverso (con el diseño de la cara principal que en nuestra moneda es el escudo nacional). Al finalizar esta etapa el cospel se convierte en moneda. La prensa de acuñación puede producir miles de monedas en una hora.

Las monedas se empacan en bolsa de lona de Banco de México. Este proceso se hace con ayuda de maquinas contadoras automáticas. Posteriormente se coloca una etiqueta en cada bolsa que indica la denominación, el importe en pesos y un número único de identificación.

Finalmente Banco de México recoge las bolsas.<sup>4</sup>

## **2.2 Los primeros mercados.**

Tianguis: Es el mercado tradicional que ha existido en Mesoamérica desde época prehispánica, y que ha ido evolucionando en forma y contexto social a lo largo de los siglos.

En el siglo XV, el tianguis se establecía en periodos determinados durante los cuales se reunían los vendedores de los pueblos de los alrededores para ofrecer sus productos en una plaza. El tianguis se establecía en ciudades que tenían importancia, entre los cuales se encontraban los mercados de Huejotzingo, Tenochtitlán, Texcoco, Tlaxcala, Xochimilco.

Aproximadamente 50,000 personas concurrían para comprar o vender diversos productos que se agrupaban por calles: verduras, hierbas medicinales, frijol, maíz, algodón, aves, peces, obsidiana, loza, hachas, y minerales.

---

4: Banco de México. "PARTICIPACION DEL BANCO DE MEXICO EN LA PROVISION DE BILLETES Y MONEDAS" (EN LÍNEA) [www.banxico.org.mx/divulgacion/billetes-y-monedas/participacion-del-banco-mexic.html#Diseño1](http://www.banxico.org.mx/divulgacion/billetes-y-monedas/participacion-del-banco-mexic.html#Diseño1) (visitada el 24.04.18)

## **En la actualidad.**

Hoy en día, tianguis es mexicanismo utilizado para designar un mercadillo público mexicano ambulante (o no fijo) que se instala en las calles de una ciudad. Es conocido en algunos lugares del norte como mercado sobre ruedas.

De manera no oficial se dice que el tianguis más grande del mundo se encuentra en la colonia San Felipe de Jesús, al norte de la Ciudad de México.

Por su enorme dimensión destaca también el tianguis El Baratillo, en Guadalajara, Jalisco.

Otros de los más populares y grandes son el del barrio de Tepito de la Ciudad de México, el de las vías en la zona de la Raza.<sup>5</sup>

El mercado es el espacio físico o virtual donde se realizan intercambios de productos o servicios.

## **Se clasifican por:**

- ✓ Volumen: mayorista y minorista.
- ✓ Participación: competencia perfecta, monopolio y oligopolio.

## **Existen los mercados:**

- ✓ Regulados: son los que están dados de alta en la Secretaria de Hacienda y Crédito Público (SHCP)
- ✓ Irregulares: Los que no cuentan con un registro y permanecen en la informalidad.

---

5: *"HISTORIA DE LOS MERCADOS"* (EN LINEA)  
[zula89mercado.blogspot.mx/2012/09/historia-del-mercado.html?m](http://zula89mercado.blogspot.mx/2012/09/historia-del-mercado.html?m) (visitada EL 24.04.18)

## ¿Por qué no se regularizan todos los mercados?

La respuesta es fácil los mercados irregulares le pagan el uso de suelo al municipio y si se regularizan entonces ya no van a pagarle nada al municipio porque van a pagarle impuestos al gobierno federal, y los municipios viven gracias a los tianguis y puestos irregulares y si dejan de ser irregulares los municipios llegarían a la quiebra.

Las transacciones que se hacen en un mercado son:

- ✓ Bienes: Cualquier satisfactor que se adquiera a un vendedor.
- ✓ Servicios: Cualquier necesidad que sea cubierta.

### **Mercado cambiario:**

Es el espacio en donde se realiza la compra y venta de divisas.

Dentro de este mercado se encuentra:

- ✓ Mercado de crédito: (operaciones financieras de la banca)
- ✓ Mercado de valores: (operaciones e instrumentos de diferentes títulos que operan en la bolsa)
- ✓ Mercado de capitales: (incluye crédito y de valores de colocación a largo y corto plazo)

### **El comercio electrónico:**

Es donde se utiliza la tecnología computacional y de telecomunicaciones para realizar el intercambio de un bien o servicio.

## **Ventajas del cliente:**

- ✓ El cliente tiene más acceso a la información
- ✓ Facilita la investigación y la comparación
- ✓ Reduce sus costos

## **Ventajas empresa:**

- ✓ Mejoras en la organización
- ✓ Comunicación de mercados
- ✓ Beneficios operacionales

## **Métodos de pago:**

- ✓ Efectivo
- ✓ Traslado
- ✓ Cheque
- ✓ Tarjeta de crédito
- ✓ Monedero electrónico
- ✓ Débito

El mercado se ha convertido en la principal forma de intercambiar satisfactores así mismo es la principal fuente de la economía de un país.

Los principales participantes de los mercados financieros son las familias, los negocios (que incluyen las instituciones financieras) y los gobiernos que compran o venden activos financieros.

Los mercados financieros son de suma importancia para la economía de cualquier país ya que gracias a él es posible mover el flujo de efectivo y reactivar su economía.

Es importante que el dinero este en constante movimiento porque si se queda estancado no se permite su crecimiento y tiende a proveer problemas para la sociedad como el incremento de los precios de los satisfactores como el desempleo y la desigualdad.

Es bueno participar en el mercado financiero para darle estabilidad y liquidez al gasto publico ya que uno de los ingresos más grande de nuestro país es la ganancia que obtiene moviendo la economía a través de inversiones o de las remesas.

El mercado como concepto en economía se define como uno de los diversos sistemas, instituciones, procedimientos, relaciones sociales e infraestructuras en la que las partes (agentes económicos) participan en el intercambio. Los mercados son muy importantes pues determinan el tipo de la economía.

Si bien es posible intercambiar bienes y servicios por medio del trueque, la mayoría de los mercados dependen de los vendedores que ofrecen sus productos o servicios (incluyendo el trabajo) a cambio de dinero de los compradores.

Comúnmente se usa el término de mercado para evocar la imagen de un concurrido mercado local, como un emplazamiento físico. Pero, en realidad la definición del mercado en la economía es un concepto abstracto. Inclusive no existe ningún mercado físico para la mayoría de bienes y servicios y también existen distintos tipos de mercado con diferentes resultados para oferentes y demandantes.

Los mercados son el principal elemento o componente económico estudiado por los economistas.

Además estudian elementos relevantes para sus resultados económicos como las fallas de mercado, mercados internacionales, entorno macroeconómico, políticas públicas.

## 2.3 El Dinero.

El dinero es un conjunto de activos de una economía que las personas están dispuestas a usar como medio de pago para obtener y vender bienes y servicios.

A lo largo de la historia se han utilizado diferentes objetos como dinero. Las piezas de metales preciosos como el oro y la plata fueron usadas porque se conservan bien y es fácil transportarlos. El oro y la plata tienen además un valor intrínseco, ya que pueden ser usados para joyería.

Actualmente, es mucho más frecuente que no tenga valor intrínseco, como los billetes.

Al dinero sin valor intrínseco se le conoce como dinero fiduciario. La gente acepta el dinero porque confía en que lo podrá usar en otras transacciones.

### Funciones que cumple el dinero.

**Medio de cambio:** Ya que es generalmente aceptado por la sociedad para saldar la compra y venta de bienes y servicios.

**Unidad de cuenta:** Porque permite fijar precios y documentar deudas.

**Depósito de valor:** Ya que permite transferir la capacidad para comprar bienes y servicios a lo largo del tiempo.

### Características del dinero como medio de pago

Para que el dinero cumpla con la función de medio de cambio debe ser:

**Durable:** Debe ser capaz de circular en la economía en un estado aceptable por un tiempo razonable.

**Transportable:** Los tenedores deben poder transportar con facilidad dinero con un valor sustancial.

**Divisible:** El dinero debe poder subdividirse en pequeñas partes con facilidad sin que pierda su valor, para que su valor pueda aproximarse al de cualquier mercancía.

**Homogéneo:** Cualquier unidad del dinero debe tener un valor exactamente igual al de las demás.

**De emisión controlada:** para que mantenga su valor y que no detenga la economía porque la oferta de dinero es insuficiente.

Esto implica que es necesario evitar su falsificación.

El dinero es una de las inversiones más útiles para la humanidad. Además de ser una unidad que mide el valor de las cosas y que al funcionar como medio de cambio permite efectuar transacciones, también funciona como un depósito de valor por mediante el se almacena riqueza.

Ya lo decía Aristóteles “el valor de algo es el valor de uso y el valor de intercambio que tenga” hoy en día el dinero es el mejor mecanismo que tenemos como depósito de valor y unidad de medida.

Aproximadamente en el año 600 a. C. comenzó la circulación de monedas de oro con un sello oficial acuñada por los egipcios para usarla como dinero.

En el año 1273, en china se introdujo el primer papel moneda, situación que marco el inicio del desarrollo de los mercados financieros.

Hoy en día los mercados han eliminado las monedas y el papel moneda en sus operaciones, ahora utilizan las transferencias electrónicas, los mercados financieros que se conocen en la actualidad se han desarrollado de manera significativa después de la segunda guerra mundial.<sup>6</sup>

---

6: García Padilla, Víctor Manuel (2014): *Introducción a las Finanzas segunda edición*. México: Patria, S.A. de C.V. p.5.

## 2.4 El Banco.

Los bancos son entidades que se organizan de acuerdo a leyes especiales y que se dedican a trabajar con el dinero, para lo cual reciben y tienen a su custodia depósitos hechos por las personas y las empresas, y otorgan préstamos usando esos mismos recursos, actividad que se denomina intermediación financiera.

Para realizar la actividad de recibir dinero y luego darlo en préstamo, los bancos le cobran a quienes lo necesitan y piden préstamos; asimismo, a quienes les entregan dinero en depósito, les pagan por la confianza depositada. La diferencia entre lo que se les paga y lo que ellos pagan, es la ganancia que permite que el banco opere normalmente.<sup>7</sup>

### **Fundación e historia del Banco de México.**

Hasta principios del siglo pasado, la práctica común era que los bancos comerciales emitieran sus propios billetes. Sin embargo la existencia de diferentes emisores se prestaba a confusiones y no existía control sobre la cantidad de dinero en circulación. Por ejemplo, en los primeros años de la Revolución mexicana existía un sinnúmero de billetes emitidos por diferentes bancos, gobiernos estatales y facciones revolucionarias. Para financiar los gastos bélicos, cualquier caudillo o general podía mandar a imprimir los billetes sin respaldo ni garantía alguna. Como consecuencia de esta inestabilidad, la población rechazaba los billetes como medio de pago, ya que sabían que perderían valor rápidamente.

El resultado fue un caos económico conocido como hiperinflación, que termino con un desuso completo de los billetes y el regreso al uso de monedas de metales preciosos.

Al concluir la Revolución, la Constitución de 1917 otorgo al Gobierno Federal la facultad exclusiva de emitir billetes y monedas a través de un banco central.

---

7: BANCA FACIL."¿QUÉ ES UN BANCO" (EN LÍNEA)

[HTTP://WWW.BANCAFACIL.CL/BANCAFACIL/SERVLET/CONTENIDO?INDICE=1.2&IDPUBLICACION=1500000000000013&IDCATEGORIA=2](http://www.bancafacil.cl/bancafacil/servlet/CONTENIDO?INDICE=1.2&IDPUBLICACION=1500000000000013&IDCATEGORIA=2)(visitada el 24.04.2018)



Sin embargo, debido a la falta de fondos para integrar su capital y a las dudas respecto a su marco legal su establecimiento no fue inmediato. Las soluciones a estos problemas tardaron ocho años en llegar y fue finalmente hasta 1925, cuando Plutarco Elías Calles era presidente de la República, que se inauguró el Banco de México. Su fundación se concibió como la creación de un banco único de emisión, es decir, con poder monopólico para ser la única institución forjadora de monedas e impresora billetes, así como la encargada de su distribución inicial.<sup>8</sup>



---

8: Heath, Jonathan (2007): *EL BANCOTE MEXICO*. México D.F.: Nostra Ediciones S.A. de C.V. p.11

## **La autonomía del banco de México.**

Con la muerte de don Rodrigo Gómez y el cambio de sexenio en 1970, termino la época dorada de la estabilidad en México. Las siguientes tres décadas se caracterizaron por una elevada inflación y por una actitud de de poco respeto al papel que debía asumir el Banco Central. En el transcurso de los 30 años comprendidos entre 1970 y 2000, los precios aumentaron 381,053 por ciento, una inflación promedio anual de 32 por ciento. Una de las razones principales de esta inestabilidad fue un sometimiento del Banco de México a financiar al gobierno federal, que mantuvo un déficit elevado en las finanzas públicas entre 1973 y 1990.

Durante este periodo hubo varios intentos por reformar al Banco Central y evitar que siguiera siendo fuente de financiamiento del gobierno. En 1985 entro en vigor una nueva Ley Orgánica del Banco de México, la cual introdujo un tope al crédito que pudiera otorgar el Banco cada año. Hacia fines de la década de los ochenta, se liberaron la tasa de interés y se permitió a los Bancos Comerciales en el Banco Central. Para evitar que el crédito de los bancos hacia el resto de la economía aumentara demasiado rápido, se introdujo una política temporal que requería que los bancos retuvieran una parte de los depósitos sin prestar, y que fue llamado “coeficiente de liquidez”.<sup>9</sup>

## **2.5 Estructura del Sistema Financiero Mexicano.**

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP)

La cual es la autoridad más importante y la que encabeza todas las autoridades dentro del sistema, a la par de la SHCP se encuentra el Banco de México (BM), siendo también una de las autoridades más importantes. Éstas trabajando de forma conjunta buscan las mejores soluciones para los problemas financieros de México.

---

9: Heath, Jonathan (2007): *EL BANCO DE MEXICO*. México D.F.: Nostra Ediciones S.A. de C.V. p.14

Después de estas instituciones siguen los órganos encargados de vigilar que las condiciones de orden sean imperantes y que sobre todo, la integridad del sistema financiero sea inviolable (aparentemente).

### **Estos órganos son los siguientes:**

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) , la cual supervisa y regula a las instituciones financieras, procurando la estabilidad, el mantenimiento y el correcto funcionamiento del sistema financiero, además sirviendo de apoyo y consulta para el gobierno federal.

La Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF), la cual se encarga de supervisar que aseguradoras y afianzadoras se apeguen al marco normativo establecido, y así garantizar los intereses de los usuarios.

La Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CON SAR), esta institución es la encargada de proteger y vigilar que el manejo de las cuentas de ahorro de los trabajadores destinadas a su retiro, sea de la forma mas transparente posible, y que este manejo sea siempre, apegado a lo que establecen las leyes tanto del IMSS como INFONAVIT e ISSSTE.

Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF), este también es un organismo público descentralizado, que se encarga de brindar asesoría, así como proteger y defender los derechos y los intereses de las personas que utilizan o contratan un producto o servicio financiero, en una institución que opera dentro del país.

El Instituto Para el Ahorro Bancario (IPAB), este instituto aunque es un órgano descentralizado de la SHCP, es parte importante del sistema financiero de México, su objetivo es proteger los depósitos de los ahorradores y, con ello, contribuir a preservar la estabilidad del sistema financiero y el buen funcionamiento de los sistemas de pagos.

El sistema financiero como lo decíamos al inicio es parte medular de todo país, y este se forma por el conjunto de personas y organizaciones, ya sean públicas o privadas, por medio de las cuales se captan, administran, regulan y dirigen los recursos financieros que se negocian entre los diversos agentes económicos, dentro del marco legal mexicano.

El sistema financiero es el conjunto de instituciones que se encargan de proporcionar financiamiento profesional a personas físicas, morales y a las actividades económicas de un país. Está formado por el conjunto de bancos y organizaciones que se dedican a ejercer de la banca y funciones inherentes; a estas últimas también se les llaman intermediarios financieros no bancarios.

El sistema financiero integra, de hecho, al mercado de dinero (oferta y demanda de dinero) y al mercado de capitales (oferta y demanda de capitales).<sup>10</sup>

## **Evolución histórica del Sistema Financiero Mexicano.**

### **Época prehispánica.**

No podemos hablar de un sistema financiero formal en México antes de la Conquista, puesto que las transacciones se hacían por trueque. El pago en especie predominaba entre los mercaderes y artesanos, y el pago en trabajo agrícola era esencial para la economía. No se conoce información alguna sobre libertad de mercado y se sabe que el gobierno tenía participación en la economía, ya que controlaba los recursos fundamentales: tierra, trabajo, proceso de productivo y redistribución de la riqueza. Entre los aztecas no se permitía la concentración de la riqueza, sino que se distribuía a través de ceremonias y fiestas.

Los comerciantes realizaban transacciones con otros pueblos, fundamentalmente por mandato del rey, y al mismo tiempo actuaban como espías o embajadores. Solo los mercados más importantes como el de Tlateloco permanecían abiertos

todos los días; los otros se celebran cada cinco días y estaba prohibido realizar operaciones fuera de los tiempos y lugares determinados.

Las mercancías de uso más generalizado como medios de intercambio eran el cacao, de poco valor; mantas llamadas quachtli o patoleuachtli, de un valor más elevado; oro en polvo y plumas.

De esta época se conserva el fuerte papel rector del Estado de la economía, así como el despilfarro en celebraciones que en esta época se realizaban con fines religiosos y redistributivos.

### **Periodo colonial.**

Podemos dividir el periodo colonial en épocas, en la última de las cuales surgió el actual Sistema Financiero Mexicano. La primera época la de la euforia, se caracterizó por el saqueo de América y el reparto del botín. Un ejemplo de esto es el reparto de las encomiendas y los cargos públicos, así como la acumulación de riqueza entre los conquistadores lograron en poco tiempo por medio de la esclavización de los indios.

La segunda época coincidió con la depresión en Europa. Este periodo fue de singular importancia para México, pues en el nacimiento la hacienda y el peonaje, cuyos efectos, entre ellos el latifundio, persistieron hasta el siglo XX. También se arraigaron con fuerza la compra de cargos públicos y su uso patrimonialista, que posiblemente sea el origen de la corrupción gubernamental.<sup>11</sup>

---

11: Villegas Hernández, Eduardo. Ortega Ochoa, Rosa María (2009) *SISTEMA FINANCIERO DE MEXICO Segunda Edición*. México D.F.: Mc Graw Hill. p.p.5-7

## Periodos recientes

Durante el gobierno de Luis Echeverría la economía mundial vivió un periodo de recesión con inflación diferente al modelo clásico. Los precios del petróleo se elevaron fuertemente, de 1.59 dólares por barril en 1970 a 12.57 dólares para finales de 1976, un crecimiento promedio anual de 41.14%.

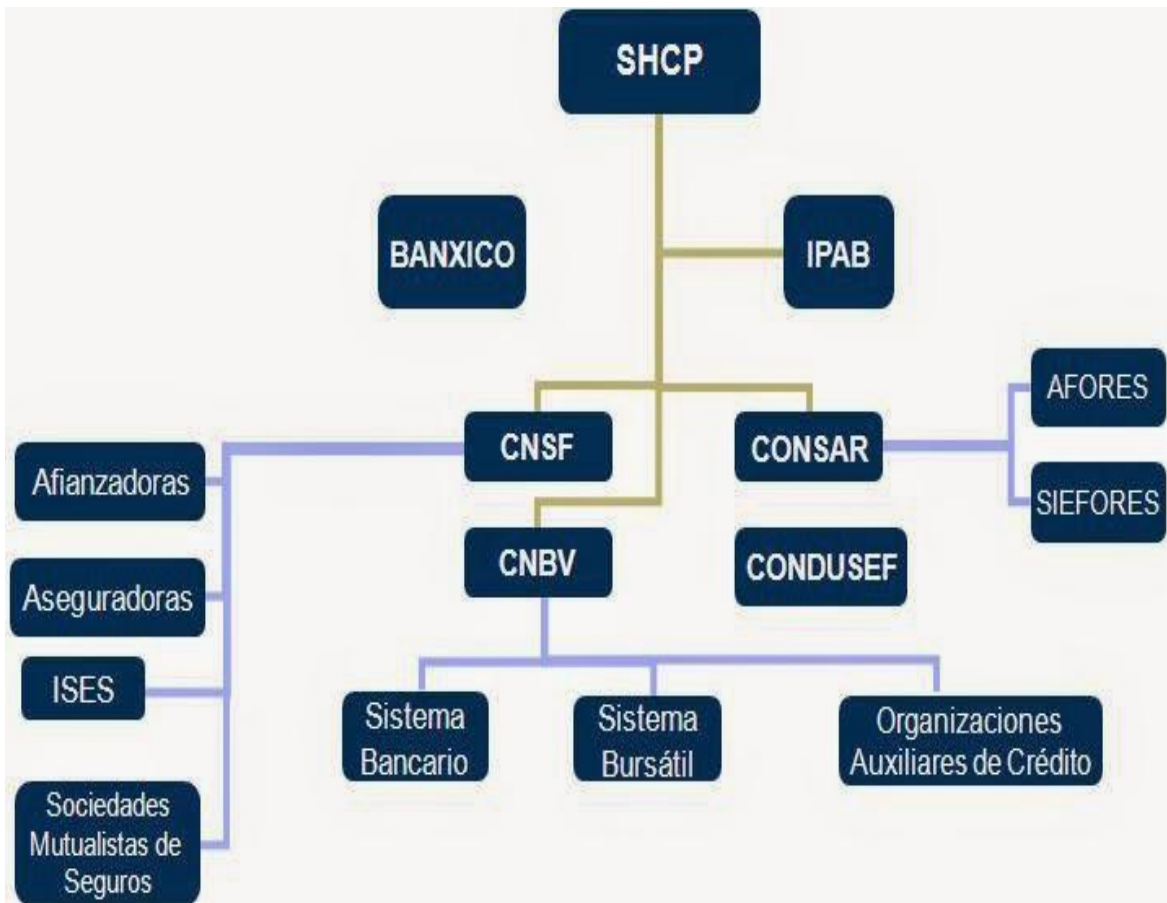
Hasta 1974 México había sido un país importador de petróleo con un comercio exterior que mostraba saldos negativos crecientes. Para tratar de aminorar los efectos recesivos, el gasto del gobierno crecía entre 1970 y 1976 a una tasa promedio anual de 28.60%, el financiamiento al Gobierno, 50.29% promedio anual; el índice nacional de precios, 12.71% promedio anual el producto interno bruto (PIB). 6.6% promedio anual.

Lo anterior indicaba grandes problemas de ahorro negativo con financiamiento necesario solo para la inflación y déficit presupuestal creciente. Todo esto aunado a una dolarización creciente por el flujo libre de capital, orillo a la flotación sucia del peso del 31 de Agosto de 1976, enmarcada en la maraña financiera de ese periodo. El Gobierno de José López Portillo (1976-1982) se inició en medio de rumores sobre control de cambios medida que no podía aplicarse, ya que en ese momento el país estaba descapitalizado.

El 18 de Marzo de 1976 se publicaron en el Diario Oficial las reglas de la banca múltiple, definida como aquella sociedad que tiene concesión del Gobierno Federal para realizar operaciones de banca de depósito, financiera e hipotecaria, sin prejuicios de otras concesiones para realizar diversas operaciones previstas por la ley. De esta forma se crearon las bases legales para la concentración del capital bancario.<sup>12</sup>

---

12: *Villegas Hernández, Eduardo. Ortega Ochoa, Rosa María (2009) SISTEMA FINANCIERO DE MEXICO Segunda Edición. México D.F.: Mc Graw Hill.p.17*



# Capítulo 3. Concepto del mercado de dinero y mercado de capitales





### 3.1 ¿Que es el mercado de dinero?

El Mercado de Dinero o Mercado Monetario es un segmento de los mercados financieros en el que se negocian instrumentos financieros de gran liquidez y vencimientos muy cortos.

El mercado de dinero es utilizado por los participantes como un medio para emitir empréstitos y préstamos a corto plazo, desde varios días hasta dieciocho meses. Los valores negociados en el mercado de dinero consisten en certificados negociables de depósito (CD), aceptaciones bancarias, Letras del Tesoro, papel comercial, pagarés municipales, fondos federales y acuerdos de recompra (repos).

El mercado de dinero es utilizado por una amplia gama de participantes, desde una empresa de recaudación de dinero mediante la venta de papel comercial en el mercado a un inversionista que compra repos como un lugar seguro para invertir el dinero en el corto plazo. El mercado de dinero normalmente es visto como un lugar seguro para poner dinero debido a la naturaleza de alta liquidez de los títulos y los vencimientos cortos, pero hay riesgos en el mercado que cualquier inversor debe ser consciente, como el riesgo de impago de valores.<sup>13</sup>

El artículo que se vende y se compra en este mercado es el dinero o el cuasi-dinero. El dinero o el cuasi-dinero no es más que el papel financiero que representar la cantidad de dinero que una persona o empresa debe a otra.

La mayoría de los activos financieros comprados y vendidos en este mercado de dinero, tienen un vencimiento inferior a un año.<sup>14</sup>

---

13: ENCICLOPEDIA FINANCIERA “Mercado de Dinero” (EN LÍNEA)  
<https://www.encyclopediainanciera.com/definicion-mercado-de.dinero.html>  
(visitada el 26.04.18)

14: Rodríguez, R.M. Riehl, H. (1990) *MERCADO DE DIVISAS Y MERCADO DE DINERO*. España: Mc Graw Hill. p4

Podemos conceptualizar al mercado de dinero como un mercado de instrumentos de deuda a corto plazo (papel) donde actúan demandantes y oferentes a través de intermediarios para llegar a las transacciones de dinero a un precio que generalmente se lleva a cabo a “descuento” y siempre se relaciona con el rendimiento.

### **Importancia del mercado de dinero.**

El mercado de dinero es la parte fundamental del sistema financiero de cualquier país, en la que los intermediarios financieros, tesoreros corporativos y otras entidades participan intercambiando diariamente grandes cantidades de dinero. El centro de la actividad ocurre en los llamados pisos financieros de los bancos, en los centros de negociación de los corporativos financieros no bancarios, en los pisos de operaciones de casa de bolsa, en el piso de remates de la Bolsa Mexicana de Valores y el llamado trading room del Banco de México.

Así mismo las empresas reciben fondos por la venta de sus productos y servicios estos fondos son empleados para pagar sus costos de producción.<sup>15</sup>

### **3.2 ¿Que es el mercado de capitales?**

El Mercado de Capitales es aquel en donde se realizan la compra-venta de títulos valor, representativos de activos financieros de empresas y otras unidades económicas como son las acciones, obligaciones y títulos de deuda de largo plazo.

- Este mercado otorga a los inversionistas la posibilidad de participar como socios (en parte proporcional a lo invertido), en el capital de las mejores empresas de México.

---

15: Mercado H. Salvador (2009): Mercado de dinero y de capitales. México, D.F.: PAC p.p.391-392

- En contraparte a las empresas les otorga la posibilidad de colocar parte de su capital entre un gran número de inversionistas, con el objeto de financiar capital de trabajo y/o la expansión de la misma empresa.

### **Beneficios:**

- Otorga alta rentabilidad de largo plazo.
- Permite diversificar el riesgo de los portafolios de inversión.
- Acceso a las mejores empresas de México y del mundo dentro de un marco de legalidad y vigilancia.
- Riesgos.
- Al ser un mercado de altos rendimientos derivado de instrumentos emitidos por empresas, que están sujetas a la interacción de múltiples variables tanto económicas y financieras, el inversionista debe estar consciente de que participa en un mercado de rendimientos variables, en donde no existe garantía de beneficios, por lo que se aconseja participar con la asesoría de un experto.

### **Cómo se participa**

Cómo se participa en el Mercado de Capitales, a través de la compra-venta de:

- **Acciones de Empresas Mexicanas:** Son títulos que representan parte del capital social de una empresa, colocados entre el gran público inversionista a través de la Bolsa Mexicana de Valores para obtener financiamiento. La posición dichos títulos (acciones) otorga a sus compradores los derechos de un socio.
- **Acciones de Empresas Extranjeras:** El sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) permite comprar en pesos, acciones de empresas listadas en mercados de diferentes países.

**Obligaciones:** Las obligaciones son títulos de crédito que incorporan una parte proporcional de un crédito colectivo constituido a cargo de una empresa que cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores

### 3.3 Importancia del dinero

Manejar el dinero no es una de las materias que vemos en la secundaria o en la prepa aunque deberíamos, y a veces en las familias el tema es un tabú igual o incluso mayor que el sexo. Si tenemos suerte, puede que aprendamos gracias a consejos anecdóticos del tío de la prima.

Si no, puede que sea dándonos de topes por ponerles taches a esas cosas que en realidad nos podrían ser útiles. No necesitas un premio Nobel de Economía para manejar tu dinero óptimamente. En finanzas personales raramente verás ecuaciones con simbolitos bizarros y miles de cifras. Deja las pesadillas de tus clases de cálculo en la adolescencia. En términos matemáticos, sólo necesitas saber hacer las operaciones básicas: sumar, restar, multiplicar y dividir. Vaya, ni siquiera la raíz cuadrada<sup>16</sup>

Vivimos en una época en la que el dinero es un elemento muy importante para la vida. Atrás quedan épocas en las que todavía se podía realizar todo tipo de transacciones mediante el trueque o los pagos se formalizaba dándose la mano.

Si bien es cierto que sí podemos conseguir ciertos artículos, sobre todo los relacionados con la alimentación, sin tener que pagar por ellos, por ejemplo productos agrícolas, si tenemos cierto número de metros cuadrados de terreno en una casa, o criando algún tipo de animal, la mayoría de las necesidades se cubren con dinero.

Aunque pueda parecer paradójico, desde que nacemos se nos enseña que con más o menos recursos, el dinero es importante para alimentarse, para vestirse y, sobre todo para vivir en sociedad.

Tenemos que pensar que si tenemos cubiertas las necesidades básicas, como es comer, beber y un techo bajo el que vivir, el siguiente paso son las relaciones sociales y para ellas es necesario el dinero. Si queremos tomarnos un café necesitamos dinero.

Lo más probable es que necesitemos dinero para poder relacionarnos con cualquier persona en algún lugar. Hay que ser consciente que gracias al dinero podemos tener acceso a una serie de complementos vitales, como pueden ser coche, ocio, cultura, sanidad.

Esto si lo vemos sólo desde el punto de vista personal y social. Si lo vemos desde el punto de vista de un país, el dinero es esencial para mantener no sólo la calidad de vida de los sus habitantes, sino también toda la infraestructura del país, ya sea su seguridad social, tejido empresarial, empleo, inversiones, presupuestos. El dinero es vital para vivir en armonía dentro de una sociedad, sin él las relaciones cotidianas y sociales no marcharían con normalidad.

### **3.4 ¿Qué es la volatilidad del mercado?**

La volatilidad del mercado es la posibilidad de que se produzcan movimientos imprevistos a corto plazo en un momento dado.

Los mercados con una volatilidad elevada suelen ser inestables y tienden a experimentar movimientos alcistas y bajistas bruscos. En los mercados con una volatilidad baja es menos probable observar este tipo de picos y presentan más estabilidad.

Por norma general, las acciones más volátiles suelen implicar más riesgos, pero también ofrecen más posibilidades de obtener beneficios. Por este motivo, la mayoría de inversores intentan que la volatilidad de un activo determinado coincida con su propio perfil de riesgo antes de abrir una posición.

La volatilidad a menudo se mide en betas, una medida de los movimientos de precios de un activo comparados con los movimientos de su índice subyacente.<sup>17</sup>

### **3.5 Instituciones financieras y sus funciones.**

Entidad que presta servicios financieros a sus clientes, es decir, una compañía que ofrece a sus clientes (familias, empresas, Estado) servicios relacionados con el dinero que posee o necesita. Por lo tanto, las instituciones financieras son meros intermediarios ya que se ubican entre las distintas partes intervinientes, por ejemplo: necesito hacer llegar dinero a mi hermano que está en Estados Unidos pero me resulta muy caro ir allí y darle el dinero, o que él venga aquí y se lo dé. Una institución financiera banco, caja de ahorros me ofrece la posibilidad de hacer una transferencia de dinero a su cuenta bancaria en Estados Unidos, a cambio de una comisión por los servicios de intermediación prestados.

**Función:** Las instituciones financieras proveen servicios como intermediarios en los mercados financieros. Son responsables por transferir fondos desde los inversores hasta las empresas que necesitan esos fondos. Las instituciones financieras facilitan el flujo de dinero a través de la economía, permiten que los ahorros sean utilizados para facilitar fondos para préstamos.

**Tipos de Institución financiera:** Entidades que toman depósitos, aceptándolos y gestionándolos, y realizando a su vez préstamo. Entre ellas están los bancos, cooperativas de ahorro y crédito o sociedades de préstamo inmobiliario.

---

17: "volatilidad definición"(EN LÍNEA)<https://www.ig.com/es/glosario-trading/definicion-de-volatilidad> (visitada el 27.04.18)

Empresas de seguros y fondos de pensiones.

Corredores y fondos comunes de inversión.

Clasificación de las instituciones financieras

Según la propiedad del capital: Bancos Públicos, Bancos Privados, Mixtos

Según sus actividades: Comerciales, De Ahorros, Hipotecarios

Según la nacionalidad del capital: Nacionales, Extranjeros<sup>18</sup>

### **3.6 Inflación.**

La inflación es el aumento generalizado y sostenido del nivel de precios existentes en el mercado durante un período de tiempo, frecuentemente un año. Cuando el nivel general de precios sube, con cada unidad de moneda se adquieren menos bienes y servicios. Es decir, que la inflación refleja la disminución del poder adquisitivo de la moneda: una pérdida del valor real del medio interno de intercambio y unidad de medida de una economía. Una medida frecuente de la inflación es el índice de precios, que corresponde al porcentaje analizado de la variación general de precios en el tiempo (el más común es el índice de precios al consumidor).

Los efectos de la inflación en una economía son diversos, y pueden ser tanto positivos como negativos. Los efectos negativos de la inflación incluyen la disminución del valor real de la moneda a través del tiempo, el desaliento del ahorro y de la inversión debido a la incertidumbre sobre el valor futuro del dinero, y la escasez de bienes. Los efectos positivos incluyen la posibilidad de los bancos centrales de los estados de ajustar las tasas de interés nominal con el propósito de mitigar una recesión y de fomentar la inversión en proyectos de capital no monetarios.

---

18: EcuRed “instituciones financiera” (EN LÍNEA) [https://www.ecured.cu/instituciones financieras](https://www.ecured.cu/instituciones_financieras) (visitada el 27.04.18)

Entre las corrientes económicas monetaristas generalmente existe un consenso en que las tasas de inflación muy elevadas y la hiperinflación son causadas por un crecimiento excesivo de la oferta de dinero. Las opiniones sobre los factores que determinan tasas bajas a moderadas de inflación son más variadas. La inflación baja o moderada puede atribuirse a las fluctuaciones de la demanda de bienes y servicios, o a cambios en los costos y suministros disponibles (materias primas, energía, salarios, etc.), tanto así como al crecimiento de la oferta monetaria.



Hoy en día, la mayoría de las corrientes económicas están a favor de una tasa pequeña y estable de inflación. Una inflación pequeña (en vez de nula o negativa) puede reducir la severidad de las recesiones económicas al permitir que el mercado laboral pueda adaptarse más rápidamente en una crisis, y reducir el riesgo de que una trampa de liquidez impida una política monetaria de estabilización de la economía. La tarea de mantener la tasa de inflación baja y estable se asigna generalmente a las autoridades monetarias de cada país. En general, estas autoridades monetarias son los bancos centrales, que controlan el tamaño de la emisión monetaria mediante la fijación de las tasas de interés, a través de transacciones en el mercado de divisas, y mediante la creación de la banca de reservas.



Al índice negativo en la tasa de inflación (una baja generalizada de los precios) se lo denomina deflación.<sup>19</sup>

El término inflación se refiere a los aumentos en la cantidad de dinero en circulación. Se utilizaba para afirmar que la emisión de moneda había sido artificialmente por encima de las reservas que la respaldaban. Algunos economistas siguen utilizando la palabra de esta manera. Sin embargo, el uso del término inflación cambió gradualmente hasta terminar usándose de forma general para referirse al aumento en el nivel de precios que aparecía como consecuencia de esa emisión, y finalmente para referirse al aumento de precios en general.

Para diferenciar los usos del término, un aumento en la oferta de dinero es ocasionalmente llamado inflación monetaria. La subida de precios puede ser designada por el término general inflación o, para diferenciar con mayor claridad los dos usos, inflación de los precios. Los economistas generalmente están de acuerdo que en el largo plazo, la inflación de precios elevada es causada por la inflación monetaria (aumento de la oferta de dinero). Sin embargo, para las variaciones de inflación de precios bajas y las variaciones en el corto y mediano plazo, existen varias causas propuestas por las distintas teorías económicas.

Otros conceptos económicos relacionados con la inflación son:

**Deflación:** Caída en el nivel general de precios (índice de inflación negativo).

**Desinflación:** Desaceleración de los precios.

**Hiperinflación:** Espiral acelerada fuera de control de la inflación.

**Estanflación:** Combinación de inflación, crecimiento económico lento o estancamiento de la economía y alto desempleo.

**Reflación:** Intento de elevar el nivel general de precios para contrarrestar las presiones deflacionarias.

---

19: "infación" (EN LÍNEA) <https://www.inflacion.mex/investigacion> (visitada el 27.04.18)



que su dinero valga tanto como en un mes o dentro de un año. En sí, las personas están dispuestas a comprometerse con su dinero en contratos a largo plazo, porque piensan que el nivel de precios no se alejará lo suficiente del valor de un bien que puedan vender o comprar.

**Inflación galopante:** La inflación galopante sucede cuando los precios incrementan las tasas de dos o tres dígitos de 30, 120 ó 240% en un plazo promedio de un año. Cuando se llega a establecer la inflación galopante surgen grandes cambios económicos. Muchas veces en los contratos se puede relacionar con un índice de precios o puede ser también a una moneda extranjera, como por ejemplo el dólar. Dado que el dinero pierde su valor de una manera muy rápida, las personas tratan de no tener más de lo necesario; es decir, que mantienen la cantidad suficiente para vivir con lo indispensable para el sustento de los integrantes familiares.

**Hiperinflación:** Es una inflación anormal en la cual el índice de precios aumenta en un 50% mensual, esto es, una inflación anualizada de casi 13 000%. Este tipo de inflación anuncia que un país está viviendo una severa crisis económica; debido a que el dinero pierde su valor, el poder adquisitivo (la capacidad de comprar bienes y servicios con el dinero) disminuye rápidamente y la población busca gastar el dinero antes de que pierda totalmente su valor; cuando una hiperinflación ocurre, se torna imprescindible el incremento salarial en cuestión de días o inclusive diariamente. Este tipo de inflación suele deberse a que los gobiernos financian sus gastos con emisión de dinero inorgánico sin ningún tipo de control, o bien porque no existe un buen sistema que regule los ingresos y egresos del Estado.

## **Causas de la inflación.**

Existen diferentes explicaciones sobre las causas de la inflación, probablemente existen diversos tipos de procesos económicos que producen inflación, y esa es

---

una de las causas por las cuales existen diversas explicaciones: cada explicación trata de dar cuenta de un proceso generador de inflación diferente, aunque no existe una teoría unificada que integre todos los procesos.

## **Teoría monetaria.**

Índice de precios al consumidor (*CPI*), PIB real, M2 (escala logarítmica, ajustado a 1960) y velocidad monetaria, para la economía de Estados Unidos. La teoría monetaria plantea que la velocidad de crecimiento monetario es aproximadamente equivalente a la inflación menos el crecimiento real del PIB.

Es decir, los precios subirán si el agregado de suministro de bienes baja en relación a la demanda agregada por dichos bienes. Siguiendo esta teoría la demanda agregada está basada principalmente en el monto total de dinero existente en una economía, lo que se traduce en que: al incrementarse la masa monetaria, la demanda de bienes aumenta y si esta no viene acompañada de un incremento en la oferta, la inflación surge.

Existe otra teoría similar que relaciona a la inflación con el incremento en la masa monetaria sobre la demanda por dinero lo cual significaría que "la inflación es siempre un fenómeno monetario" tal como lo afirma Milton Friedman. Siguiendo esta línea de pensamiento, el control de la inflación descansa en la prudencia fiscal y monetaria; es decir, el gobierno debe asegurarse de que no sea muy fácil obtener préstamos, ni tampoco debe endeudarse él mismo significativamente. Por tanto este enfoque resalta la importancia de controlar los déficits fiscales y las tasas de interés, así como la productividad de la economía en cantidad de bienes producidos a la demanda existente.

Esta explicación requiere dos suposiciones: que absolutamente todos los sectores productivos (alimentos, vivienda, transporte, vestimenta, etc.) simultáneamente tengan problemas de satisfacer la demanda y que los consumidores sigan demandando todos los productos indiscriminadamente.

### **¿Qué se entiende comúnmente por inflación?**

La inflación es un fenómeno económico de amplias raíces y repercusiones sociales y políticas, mediante el cual se registra un alza rápida, generalizada y sostenida de los precios de las mercancías, es decir, de todos los bienes y servicios producidos en una determinada sociedad. La inflación no es otra cosa que la llamada carestía de la vida a la cual hacen referencia, las más diversas capas del pueblo mexicano.

### **¿Es la inflación un fenómeno mundial?**

Es común en nuestro medio insistir que la inflación, y en un sentido más amplio, la crisis actual, son fenómenos mundiales a los cuales no escapa ningún país sea cual sea su sistema económico-social. Según esta idea, la inflación afecta por igual a las economías capitalistas, tanto desarrolladas como subdesarrolladas, y a las socialistas.<sup>20</sup>

## Capítulo 4. Conceptos básicos del mercado de divisas.



## 4.1 El Mercado de divisas y sus características

### El origen de las Divisas

Como todos los avances de la humanidad, las divisas surgen por la necesidad.

Intercambiar bienes y servicios no era suficiente. Se necesitaba de un medio para acumular y guardar “valor”.

La primera divisa fue creada 2 mil años AC, en forma de notas de papel y unos 500 años después comienzan a aparecer las primeras monedas acuñadas en oro, plata y bronce. Una moneda de oro, o de plata, sigue conservando su valor.

En el siglo VI, en China se crearon las primeras divisas en papel moneda, similar a la que utilizamos hoy en día.

A partir de aquel momento, cada nuevo sistema bancario ha sido creado con la finalidad de imprimir divisas en papel moneda como mecanismo de endeudamiento masivo.

Salvo escasas excepciones como la del banco central de Holanda del Siglo XVI, que fue quebrado por las actuales dinastías banqueras de Inglaterra. El resto ha sido más de lo mismo.

En los primeros intentos de sistemas monetarios, este papel moneda estaba respaldado por oro.

Actualmente quedan muy pocas divisas respaldadas por este material. Suele explicarse que la demanda de divisas depende de la cantidad de importaciones de bienes y servicios. Y que la oferta de divisas depende de las exportaciones y de las inversiones extranjeras.

Y en efecto es verdad. Pero esas actividades no son aleatorias ni ocurren por capricho de los importadores, exportadores e inversores.

Es como mentir por omisión. Una retórica barata para confundir y despistar acerca de las monedas y la economía en general.

Todas las divisas están controladas por los bancos centrales emisores. Y una divisa aumenta su base monetaria por decisión de las autoridades de dicho banco.

Y no porque los importadores, exportadores e inversores sean extremadamente genios. Todo lo contrario.

El alcohol lo provee el banco central para la borrachera de la fiesta y luego el pueblo paga la resaca y los platos rotos al día siguiente. Traduciéndose en reducción de la liquidez de divisas, aumento del costo de la vida por la inflación de los precios y el aumento de los impuestos.

A partir de mediados de la década del 2000, el Mercado de Divisas comenzó rápidamente a crecer en el mundo de la especulación bursátil. La introducción de nuevas herramientas y plataformas de especulación ha logrado incentivar a cientos de inversores a desarrollar corredoras ficticias para sacar provecho de la ignorancia generalizada sobre el tema.

La aspiradora principal del Mercado de Divisas es el Deutsche Bank. Junto a UBS, Citi y Barclays. Hoy en día los pequeños traders (“retail”) tenemos acceso al FOREXa través de intermediarios (brokers).

Estos a su vez reciben las cotizaciones de otro intermediario superior (PrimeBroker). El PrimeBroker es el que posee cuentas directas con los jugadores principales. Necesitan un crédito superior a los 5 millones de dólares para participar. El Broker que nos vende la data, reúne todas las órdenes para poder sumar lotes de millones. De lo contrario, los pequeños no pudiéramos participar en este exclusivo juego.



## **Definición del Mercado de Divisas**

No existe una definición del Mercado de Divisas pero si podemos describirlo con mucha precisión. FOREX (FOReignEXchange) o Mercado de Divisas, es el mercado bursátil más grande del mundo donde se operan más de \$5.0 trillones de dólares por día, de los cuales \$1.7 trillones de dólares pertenecen a las operaciones directas con pares. El resto es especulado en transacciones tipo swaps, futuros, y ETF's.

### **Principales divisas:**

**Euro:** se utiliza en Alemania, Andorra, Australia, Bélgica, Chipre, Ciudad del Vaticano, Eslovaquia, Eslovenia, España, Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Irlanda, Italia, Letonia, Lituania, Luxemburgo, Malta, Mónaco, Montenegro, Holanda, Portugal, San Marino.

**Yen:** Se utiliza en Japón y Zimbabue.

**Dólar estadounidense:** Se utiliza en Estados Unidos de América.

**Dólar australiano:** Se utiliza en Australia.

**Libra esterlina:** Se utiliza en Reino Unido, Isla de Man, Guernsey y Jersey.

**Franco suizo:** Se utiliza en Suiza.

**Yuan chino:** Se utiliza en China

**Dólar canadiense:** Se utiliza en Canadá.

FOREX es un Mercado 100% manipulado donde más del 90% de las transacciones se realizan a través de costosos y rápidos sistemas automatizados de especulación (HFT – High Frequency Trading). Recuerde que el Mercado FOREX era exclusivo para grandes importadores, exportadores, la banca y los gobiernos.

## **Funciones.**

Entre las funciones principales del Mercado de Divisas encontramos la obligación de proveer una estructura permanente descentralizada para la especulación de monedas de diferentes países.

El Mercado FOREX ha sido una fuente de ingresos para las instituciones financieras desde hace varias décadas y ahora está al alcance de especuladores individuales como usted y como yo. A diferencia de otros mercados, el Mercado de Divisas opera siempre en pares (EUR/USD), donde una divisa es vendida o comprada en función a otra divisa.

Los operadores del Mercado de Divisas obtienen ganancias o pérdidas al especular sobre la cotización de los pares operados. Un especulador puede comprar un par que prevé subirá de valor para luego venderlo más caro, o puede inicialmente vender un par que prevé bajará de valor para luego comprarlo más barato un tiempo después.

El valor de las monedas tiende a reaccionar a los grandes acontecimientos sociales, políticos y económicos de cada país, aunque la mayoría de las veces estas suben o bajan de valor por puras razones especulativas diseñadas por el sistema financiero.<sup>21</sup>

## **Principales características del mercado de divisas.**

- ✓ Mayor mercado financiero del mundo.
- ✓ Es un mercado de 24 horas.

- ✓ Es un mercado muy líquido.
- ✓ Las principales divisas negociables son el dólar americano, el yen japonés, el euro y el franco suizo.
- ✓ Los participantes del mercado de divisas pueden agruparse en cinco grandes grupos.
  - Bancos centrales: suelen tener una actitud pasiva, interviniendo, únicamente en ocasiones puntuales y para gestionar sus reservas.
  - Instituciones financieras: su finalidad es especulativa o de cobertura, aunque también actúan por cuenta de clientes corporativos. Es el grupo más activo.
  - Clientes corporativos: su intervención en el mercado de divisas deriva de la actividad propia de la empresa tal como exportación o importación de mercaderías o servicios.
  - Brokers: actúan como intermediarios en una operación de compraventa.
  - Traders: también llamados creadores de mercados.
- ✓ El mercado de divisas es un mercado no organizado, donde cantidad y vencimiento pueden ser negociados sin ninguna condición prefijada.<sup>22</sup>

---

22: Brun, Xavier. Elvira, Oscar. Puig, Xavier.(2008) *Mercado de renta variable y mercado de divisa.España: Bresca S.L. p.p 159-160*

## 4.2 Divisa

Las divisas constituyen el tema más importante de nuestras vidas. Irónicamente es el menos comprendido por las masas. Pero no por casualidad. Una divisa, moneda o papel moneda es el instrumento de endeudamiento perfecto. Las monedas rigen nuestras vidas.

Las divisas más comunes que circulan en los mercados internacionales son:

Nombre la divisa	Compra	Venta
Euro	22.05	22.98
Yen	.14	.18
Dólar Estadounidense	19.02	19.17
Libra esterlina	25.93	26.03
Dólar Australiano	13.23	14.35
Franco Suizo	19.06	19.24
Yuan Chino	2.98	3.02
Dólar Canadiense	14.45	14.99

Precios de cotización del 5/05/2018 CLBanco, S.A. Institucion de Banca Multiple.



### **4.3 Tipo de cambio**

El tipo de cambio o tasa de cambio es la relación entre el valor de una divisa y otra, es decir, nos indica cuantas monedas de una divisa se necesitan para obtener una unidad de otra. Por ejemplo, para obtener un euro necesito entregar 1,0827 dólares.

En cada momento existe un tipo de cambio que se determina por la oferta y demanda de cada divisa, es decir, por medio del mercado de divisas. Sin embargo, como veremos más abajo, en algunos sistemas de tipo de cambio los bancos centrales de un país intervienen en el mercado para establecer un tipo de cambio que favorezca a su economía.

Para calcular el valor de una moneda con respecto a otra se utiliza el conversor de divisas. El mercado donde se negocia el tipo de cambio es el mercado de divisas o FOREX (Foreign Exchange) uno de los más populares entre los inversores.

Clasificación de los tipos de cambio

Los tipos de cambio pueden ser fijos o flotantes, dependiendo si interviene o no el banco central para establecer su precio.

#### **Tipo de cambio fijo**

El gobierno de un país establece el valor de su moneda nacional asociando el valor con el de la moneda de otro país. Dentro de los tipos de cambio fijo existen varios regímenes cambiarios dependiendo de la actuación del banco central. Los regímenes son los siguientes, ordenados del más estricto al más flexible:

Régimen de convertibilidad o caja de conversión: es la categoría más estricta de tipo de cambio fijo, se establece por ley un tipo de cambio. Sus reglas funcionan de la misma forma que el patrón oro, el banco central se obliga a convertir de manera inmediata en la moneda vinculada cada vez que algún

ciudadano presente dinero en efectivo. Para ello, debe tener el 100% de su masa monetaria respaldada por dólares guardados en sus reservas.

Régimen convencional de tipo fijo: un país fija su moneda con márgenes de +/- 1% sobre otra moneda o cesta de monedas. Puede para ello utilizar políticas directas de intervención (comprar o vender la divisa), o políticas indirectas de intervención (bajar o subir los tipos de interés por ejemplo).

### **Tipo de cambio dentro de bandas horizontales.**

Las fluctuaciones permitidas de la moneda son algo más flexibles, por ejemplo un +/- 2%. También se conoce como tipo de cambio con zona objetivo.

Tipo de cambio móvil: el tipo de cambio se ajusta de manera periódica, normalmente ajustando por una mayor inflación con respecto a la moneda vinculada. Se puede hacer de forma pasiva o activa, anunciado con anterioridad e implementando los ajustes anunciados.

Tipo de cambio con bandas móviles: es similar al tipo de cambio con bandas horizontales, pero el ancho de las bandas se va incrementando poco a poco. Se suele utilizar como paso intermedio a un tipo de cambio flotante.

### **Tipo de cambio flotante.**

La tasa de cambio se encuentra determinada por la oferta y la demanda de divisas en el mercado. Existen dos tipos de cambio flotante, uno completamente libre y otro algo intervenido

### **Flotación limpia.**

Aquella situación en la que se encuentran las monedas cuyo tipo de cambio es el que se obtiene del juego de la oferta y la demanda, sin que el banco central intervenga en ningún momento. También se conoce como tipo de flotación independiente.

Flotación sucia: aquella situación en la que se encuentran las monedas cuyo tipo de cambio es el que se obtiene del juego de la oferta y la demanda, pero en este caso el banco central se ve obligado a intervenir comprando o vendiendo para estabilizar la moneda y conseguir los objetivos económicos. También se conoce como tipo de cambio flotante administrado, ya que tiene una flotación dirigida pero que no se anuncia previamente.

## **El tipo de cambio en el mercado de divisas.**

Nos basaremos en un ejemplo para hacer más fácil su comprensión. Tomemos como referencia el tipo de cambio entre el euro y el dólar (EUR/USD). Siempre la moneda del numerador es la divisa base (en este caso el euro), mientras que la moneda del denominador es la divisa contraria o de cotización (el dólar en nuestro ejemplo). Supongamos que el tipo de cambio entre estas divisas es:

$$\text{EUR/USD} = 1,0827$$

¿Qué nos dice esta cifra? Significa que 1€ vale 1,0827 \$ (los dólares que nos darían a cambio de 1€) o lo que es lo mismo, calculando el inverso ( $1/1.0827 = 0.9236$ ), el dólar vale 0,9236€, es decir por 1 \$ recibiríamos 0,9236 euros.

En el mercado de divisas encontramos dos precios para cada tipo de cambio. El precio de oferta (bid), que es al que debemos vender y el precio de demanda (ask), que es al que debemos comprar.

El precio de oferta siempre es menor que el de demanda para cada momento, porque si no se podría hacer arbitraje, comprando siempre más bajo y vendiendo alto. La diferencia entre el bid y el ask se conoce como spread, cuanto más pequeña es la diferencia más líquido es un mercado.

Muchos agentes de cambio aumentan esa diferencia para obtener beneficios.

Cuando tomas posición en un mercado financiero, debes realizar la operación contraria a la que habías hecho en un principio para cerrar esta operación, es

decir: si empiezas comprando, tienes que vender; mientras que si empiezas vendiendo, tienes que comprar.

Teniendo claro esto, el precio de vender tiene que ser menor que el de comprar en el momento que abrimos nuestra operación (después el mercado dirigirá los precios y hará o no rentable nuestra operación) porque de no ser así, si en el momento que vamos a operar el precio de vender es mayor que el de comprar, todos venderíamos un producto a 5 € e inmediatamente lo compraríamos a 3 € para cerrar nuestra posición, teniendo una ganancia asegurada de 2 €. Siguiendo con nuestro ejemplo:

Vender = 1,0826

Comprar = 1,0828

Precio de oferta (al que nos ofrecen vender): significa que recibiremos 1,0826\$ por vender 1€. La cantidad de divisa de cotización que recibiremos a cambio de vender una unidad de divisa base.

Precio de demanda (al que nos dejan comprar): pagamos 1,0828\$ por recibir 1€. La cantidad de divisa de cotización que tenemos que pagar para obtener una unidad de divisa base. Distintas formas de ver el tipo de cambio Podemos diferenciar entre tipos directos, indirectos y cruzados. Tipos directos: cuando el dólar es la divisa base. Ejemplos: USD/JPY o USD/CAD

Tipos indirectos: el dólar es la divisa de cotización. Ejemplos: EUR/USD o GBP/USD

Tipos cruzados: el dólar no es ni divisa base ni de cotización. Se opera con una divisa contra otra que no es el dólar. Pero hay que tener cuenta el dólar, ya que aunque no aparezca en el cruce final, se emplea en los cálculos; se negocia la primera divisa contra el dólar y después se negocia el dólar contra la segunda divisa.<sup>23</sup>

---

23: Economipedia "Tipo de cambio" (EN LÍNEA) [economipedia.com/definiciones/tipo-decambio.html](http://economipedia.com/definiciones/tipo-decambio.html) (visitada el 27.04.18)



## **4.4 Tipo de inversión.**

A la hora de invertir conviene saber que existen distintos tipos de inversiones financieras clasificadas según su tiempo de duración. Dependiendo de los beneficios que deseamos obtener y del tiempo que estamos dispuestos a dejar invertido nuestro capital tendremos que optar por unas o por otras.

La vía fácil siempre es la inversión a corto plazo, es una buena forma de conseguir dinero rápido para el día a día.

Sin embargo, las inversiones a largo plazo pueden proporcionarnos una interesante rentabilidad de cara al futuro.

Antes de invertir dinero, es importante comprender los puntos básicos sobre los diferentes tipos de inversiones.

### **Tipos de inversión.**

#### **Acciones.**

Cuando usted invierte en acciones, está invirtiendo en empresas. Pueden ser empresas pequeñas, medianas o grandes de los Estados Unidos o de otros países. Comprar acciones le da a usted parte de la propiedad de una compañía. Por eso solamente debe comprar acciones de empresas en las que cree y que, en su opinión, pueden tener buenos resultados.

Las acciones se compran y se venden normalmente en unidades. El valor o precio de las acciones sube y baja dependiendo de cuánto paguen los inversionistas por una acción. La gente compra acciones si considera que la compañía va a tener éxito. Si lo tiene, el valor de sus acciones aumentará. A veces la compañía también paga un dividendo a sus inversores. En ese caso la compañía paga a los accionistas una parte de sus ganancias.

Las acciones son riesgosas debido a que su valor puede cambiar de un día para otro. Pero las acciones tienen también un gran potencial de crecimiento y de rendimiento total.

### **Fondos de inversión colectiva.**

Un fondo de inversión colectiva es una acumulación de dinero de un grupo de inversionistas, administrada profesionalmente. En lugar de decidir usted mismo qué acciones o bonos comprar, el administrador de un fondo de inversión colectiva toma estas decisiones para todos los integrantes del grupo y decide qué comprar o vender y cuándo.

Algunos fondos de inversión colectiva tendrán más riesgos que otros, pero ningún fondo de inversión colectiva es cosa segura. Sin embargo, debido a que el fondo invierte en diversas acciones, bonos y otros productos, suele haber una recompensa potencial mayor que en muchas inversiones de bajo riesgo, y menos riesgo que cuando se compran acciones y algunos bonos por separado.

### **Bonos.**

Las sociedades anónimas (“corporations”), los gobiernos y los municipios emiten bonos para recaudar fondos. A cambio de ello, devuelven el dinero con intereses a los propietarios de los bonos. De esta manera, un bono es como un préstamo. Cuando usted compra un bono está prestando dinero a una sociedad anónima o al gobierno por un determinado período de tiempo llamado “plazo”. El certificado del bono promete que la sociedad anónima o el gobierno le pagará a usted en una fecha específica, normalmente con una tasa fija de interés.

Los plazos de los bonos pueden variar entre unos pocos meses y 30 años. Cuando más tiempo usted mantenga su inversión en bonos, mayor será el rendimiento, por lo que le conviene considerar los bonos como una inversión a largo plazo.

Los objetivos principales de invertir en bonos son obtener ingresos corrientes y el potencial de estabilidad e ingresos futuros.

Los bonos gubernamentales son de bajo riesgo debido a que están respaldados por el gobierno de los Estados Unidos. Los bonos de sociedades anónimas, sin embargo, tienen un mayor riesgo potencial. Antes de invertir, investigue la compañía para asegurarse de que tenga la capacidad para pagar el préstamo.

### **Inversiones de bajo riesgo.**

Las inversiones de bajo riesgo le permiten ganar intereses sobre su dinero al tiempo que mantiene cierto grado de liquidez, es decir, un acceso flexible a su dinero en efectivo. La probabilidad de perder su dinero en estas inversiones es extremadamente baja, pero el rendimiento potencial es más bajo en comparación con las inversiones de mayor riesgo como las acciones.

He aquí dos ejemplos comunes de inversiones que pertenecen a la categoría de bajo riesgo:

Los Certificados de Depósito (“Certificates of Deposit” o “CD” por sus siglas en inglés) pueden abrirse con un depósito inicial que puede ser de sólo \$1,000. Con los CD, usted acepta que no tocará el dinero que deposita durante un período específico (desde unos días hasta unos años). Por lo general, cuanto más tiempo usted mantenga el dinero en la cuenta, mayor será su tasa de rendimiento.

Una Cuenta de Depósito del Mercado Monetario (“Money Market Deposit Account” o “MMDA” por sus siglas en inglés), es una forma de ahorro que requiere un saldo más alto que los CD o las cuentas de ahorros normales, usualmente \$10,000 o más. Las cuentas con tasa de mercado ofrecen una tasa de interés más alta que las cuentas de ahorros normales, y le permiten un acceso más flexible a los fondos de su cuenta.

## **Bienes raíces.**

Mucha gente invierte en bienes raíces (inmobiliarios), como una casa o propiedad. Un aspecto positivo de invertir en bienes raíces es que esta inversión suele aumentar en valor con el paso del tiempo sin las subidas y bajadas diarias que ocurren en el mercado de valores. Al igual que las acciones, usted gana dinero cuando vende bienes raíces por más de lo que pagó por ellos. Tenga en cuenta que puede tomar tiempo vender una casa o propiedad, y que hay costos relacionados con comprar, vender y ser propietario de bienes raíces.<sup>24</sup>

### **4.5 Tipos de inversionistas.**

Antes de empezar a invertir, es necesario tener en orden sus finanzas personales. Asumiendo que tiene todo controlado, es importante conocer qué tipo de inversionista es usted.

#### **Inversionista de alto riesgo.**

Normalmente los “inversionistas de alto riesgo” no tienen ahorros, si ellos tienen algún dinero disponible lo van a invertir para generar más dinero en el tiempo.

Siempre están invirtiendo el dinero que llega a sus manos, y si les pregunta cuánto dinero tienen ahorrado en alguna cuenta bancaria, probablemente le responderán que no tienen dinero disponible, pero esto no les preocupa, porque ellos prefieren ‘mover su dinero’ sin importarles el nivel de riesgo, muchas veces es del 100%.

---

24: “Tipos de inversión” (EN LÍNEA) <https://handsonbanking.org/adults/planning-future/investing-basics/types-of-investments/?lang=es> (visitada el 27.04.18)

Además, su manera de minimizar el riesgo es haciendo inversiones no sólo en un rubro sino en varios, o sea diversificando, si una de sus inversiones va mal y pierden dinero, las demás inversiones compensarán esa pérdida y con el tiempo, o sea a lo largo de los años, les es más conveniente que tener su dinero en cuentas de ahorros ya que el porcentaje de interés es bajo.

Lo que significa tener inversiones de riesgo al 100%, es que si usted deposita por ejemplo \$5,000 el día de hoy, nadie le asegura el retorno de su dinero el día de mañana, es decir, podría perder ese dinero en cualquier momento; pero si todo va bien, este tipo de inversiones es bastante rentable, normalmente tienen un retorno anual del 50% o más, o sea que si esta inversión se mantiene por un año, usted recibirá por lo menos \$2,500 solamente de intereses. Interesante. Pero esta clase de inversiones son a largo plazo, y no funcionan para todos. Antes de hacer cualquier tipo de inversión, mi recomendación es: capacítese, lea, infórmese, y este tipo de inversiones de alto riesgo no es para todos.

### **Inversionista de Riesgo Mínimo.**

En otros casos, hay personas que no les gusta arriesgar lo que con tanto esfuerzo han logrado a lo largo de los años. Si éste es su caso, y usted es una persona cuyo nivel de riesgo es casi cero, podría pensar en invertir su dinero en cuentas de plazo fijo o fondos mutuos donde el riesgo es casi nulo.

Normalmente los porcentajes de interés son bajos pero estables, no varía mucho con los años.

Converse con un representante de banco o ingrese a la página web de cualquier banco para obtener información, no necesita ser cliente.

## **Inversionista de Riesgo Moderado**

Asimismo, si usted es una persona que puede asumir un riesgo intermedio, podría tener una combinación de inversiones de alto riesgo con inversiones de riesgo mínimo.

Comuníquese con su analista financiero que le pueda recomendar algún tipo de paquete o programa de inversión. No se sienta presionado a adquirir algún paquete si es que tiene algún tipo de duda. La decisión final siempre será suya.

## **Inversionista de Riesgo Cero.**

Si piensa que las inversiones no son para usted por algún motivo en particular, o tiene muchas dudas acerca de cómo funcionan, pida información a especialistas en la materia, y si finalmente decide no invertir su dinero, está en todo su derecho.

La idea es que viva tranquilo y sin mayores preocupaciones, y si prefiere mantener su dinero en una cuenta de ahorros, hágalo, finalmente es su dinero y es libre de decidir qué hace con éste.

## **4.6 Características de las principales divisas.**

Para operar de forma seria y profesional en el mercado de divisas, usted tiene que tener en cuenta las características de las principales divisas y el análisis fundamental además del análisis técnico de los gráficos en la plataforma.

En el análisis fundamental se pueden observar los factores que hacen que cada divisa tenga un impacto en el valor y éste genere los cambios de cotización del par.

Es imprescindible tener en cuenta los acontecimientos macroeconómicos de cada país para poder desarrollar con el tiempo y la experiencia una visión de lo que puede llegar a pasar con los valores de cada par de divisas.

Conocer las características de las principales divisas mundiales es sumamente útil y la comprensión de sus propiedades y cualidades es de mucha ayuda al momento de ejecutar una operación.

Comencemos entonces por ver las características de las principales divisas mundiales.

## **Dólar Estadounidense.**

El dólar estadounidense (USD) es la moneda oficial de Estados Unidos de América. Luego de la ruptura con el patrón oro en 1971, el dólar paso a ser una moneda fiduciaria, lo cual quiere decir que la misma no está respaldada por minerales preciosos, y que su valor está respaldado únicamente por la fe y la confianza de la comunidad en la promesa de pago por parte de la entidad emisora. El dólar es emitido únicamente en Estados Unidos, pero 14 países americanos más usan el nombre dólar para su moneda. Países como Ecuador y Panamá entre otros, por medio de ratificaciones y acuerdos, o como sustitución de la moneda circulante debilitada, han elegido al dólar como moneda oficial y medio legal de pago.

Es la principal divisa de reserva en el mundo, esto hace que el dólar sea una medida universal para evaluar otras monedas y productos básicos como el petróleo, el oro, el gas, la plata y más.

Los principales factores que afectan a la divisa estadounidense son:

\*Los datos sobre el empleo y el consumo de la población estadounidense.

\*Las fluctuaciones de la demanda extranjera de dólares.

\*La política económica y monetaria de la FED, el Banco Central de Estados Unidos.

\*Las subastas de deuda del estado y las variaciones de los principales índices bursátiles como: Dow Jones, NASDAQ 100, S P 500, entre otros.

## **Euro.**

El euro (EUR) es una divisa bastante nueva, ya que se creó y comenzó a comercializar a finales de 1990, exactamente el 1 de enero de 1999 en reemplazo de la Unidad Monetaria Europea (ECU) y es utilizada hasta ahora por 19 países de los 28 que conforman la Unión Europea.

El euro actualmente es una de las divisas más importantes, es en muchos países la moneda de reserva primaria o secundaria. En el mercado de forex es la segunda con mayor volumen de negociación, por ello el par EUR/USD es el de mayor liquidez y el par en el que más operaciones se realizan al día. Esto convierte al euro en la segunda moneda de reserva como también en la segunda divisa más negociada en el mundo después del dólar estadounidense. En enero de 2002, el primer día de circulación de la moneda, 1 euro se cambió por 0,9038 dólares estadounidenses (USD) y en Julio del mismo año el euro sobrepasó la paridad con el dólar en el mercado de divisas por primera vez y se ha mantenido así hasta la fecha.

## **Libra esterlina.**

La Libra esterlina (GBP) es la divisa correspondiente a Gran Bretaña, es la divisa más antigua aun en uso y la tercera con mayor volumen de reserva mundial. Antes de que el dólar alcanzara su primer puesto en cuanto a divisa de referencia en el mercado.

La política En Londres se encuentra el segundo mayor centro financiero del mundo, luego de Wall Street en Nueva York, esto más el predominio de la economía británica, y la gran actividad en el mercado de capitales convierte a la Libra esterlina en una de las divisas de mayor liquidez y por ello el par conformado por la Libra esterlina y el Dólar estadounidense es uno de los FOREXMAJORS. Dentro de los factores que más influyen en la Libra esterlina está el precio de la energía y el petróleo, que cuando estos suben o bajan su cotización podría verse afectada.



## Yen.

El Yen (JPY) es la unidad monetaria que utiliza Japón, es la cuarta moneda más importante en el mercado de divisas. También es utilizada como moneda de reserva al igual que el dólar, el euro y la libra esterlina. A pesar de pertenecer a la tercera economía más importante el Yen tiene una presencia internacional menor al Dólar y el Euro. Debido a que gran parte de la economía Oriental se mueve de acuerdo a Japón, el Yen es una moneda con un buen índice de liquidez. Dentro de los factores que pueden afectar la volatilidad del Yen se encuentran las decisiones del BOJ, Banco Central de Japón, los factores relacionados con las bolsas de valores asiáticas debido al tipo de interés que difiere entre esta divisa y otras divisas de gran importancia, como así también lo afectan los índices de cotización del petróleo ya que Japón es uno de los mayores exportadores del mundo pero también es un gran importador y consumidor de materias primas como el crudo anteriormente mencionado.

La volatilidad del Yen también suele verse afectada por cualquier cambio que afecte a los llamados “Carrytrade” que no es más que la estrategia basada en el endeudamiento de una divisa con bajos tipos de interés para invertir en divisas con altos tipos de interés, de este modo cuando es época de abundancia económica, los inversores envían capitales fuera de Japón con el fin de obtener mayores rendimientos. Y en épocas de crisis financieras el Yen no se utiliza para financiar estas operaciones por lo que sube con fuerza.

La economía de Japón es la tercera a nivel mundial después de Estados Unidos y China Y cabe destacar que los principales factores que llevaron a Japón a ser una de las potencias económicas mundiales fueron y son el dominio de la tecnología, el trabajo duro y la cooperación entre el gobierno y las industrias.

## Capítulo 5. Estrategias para un plan de inversión en divisas.



## 5.1 ¿Que es la inversión en divisas?

Hoy en día, muchas personas se han interesado en invertir en divisas pero pocas conocen cómo es este proceso y los riesgos que se corren si no se realiza concienzudamente. El mercado de divisas es un mercado de “pares”, es decir, los “pares” están formados por dos monedas diferentes y se negocia sobre los cambios de valor que hay entre ellas. O sea, se especula sobre el aumento o disminución de una divisa sobre la otra.

### **Invertir en divisas implica.**

Invertir en divisas implica comprar grandes cantidades de una moneda, esperar que ésta eleve su valor y volver a comprar la divisa original u otra que pueda producir una ganancia.

Los “pares” de monedas son muy variados, pero los más comunes y sobre los cuales se invierte más dinero son: EUR/USD (euro y dólar estadounidense), USD/JPY (dólar estadounidense y yen japonés), GBP/USD (libra esterlina y dólar estadounidense), USD/CAD (dólar estadounidense y dólar canadiense), AUD/USD (dólar australiano y dólar estadounidense), USD/CHF (dólar estadounidense y franco suizo) y EUR/JPY (euro y yen japonés). La primera moneda se conoce como moneda base, y la otra como moneda de cotización. Cuando se revisa la información Forex, se encuentra algo así: EUR/USD 1,04, significa que 1 euro se cotiza a 1,04 dólares. Después hay otros “pares” que son menos comerciados, casi todos con el dólar como base y sobre monedas de países como Turquía, Noruega, Dinamarca y Sudáfrica entre otros.

### **Invertir en divisas. Algunos beneficios.**

Invertir en divisas tiene algunos beneficios que le convierte en el mercado ideal para los nuevos inversores. Una de sus ventajas más importante es que el

mercado de divisa (Forex) funciona las 24 horas del día, los 7 días de la semana. Esto permite que cada inversor pueda hacer su trabajo en el momento que lo precise y disponer de éste según sus posibilidades. Otra ventaja es que este es un mercado que se mueve con mucha más lentitud que el mercado bursátil. Es decir, difícilmente una divisa tendrá un exagerado cambio de valor en un día. Esto protege más al inversor, ya que no se arriesga a tener grandes pérdidas de manera abrupta. Por último, las opciones para invertir son mucho menos que en el mercado de valores. Debido a esto, es mucho más fácil mantener un análisis claro del panorama diario e invertir con mayor seguridad.

### **Invertir en divisas. Dinero en línea.**

El comercio de moneda funciona básicamente a través de internet. Hay decenas de plataformas que ofrecen su servicio a los inversores interesados, facilitando las operaciones y suministrando toda la información necesaria. Por otra parte, la mayoría de estas web ofrecen simuladores en línea que permiten al interesado entrenarse en este tipo de comercio con dinero de juego.

Independientemente de la razón que nos haya llevado a entrar en el mercado de divisas, la red es un buen lugar para empezar el negocio. Las formas tradicionales tienen sus ventajas, pero no el encanto de la conexión en tiempo real desde cualquier lugar. Además, la inversión por internet tiene beneficios muy especiales que no se obtienen bajo otra forma de inversión. Pero, antes de empezar, lo mejor es inscribirse en alguna de las plataformas que ofrecen el servicio Forex y entrenarse en el simulador para entender bien cómo funciona el negocio antes de poner el dinero en riesgo.

### **Invertir en divisas. ¿Por qué?**

El negociar con monedas es más fácil de lo que se piensa, y lo cierto es que muchas personas ganan buen dinero comprando y vendiendo divisas. Entrar a este mercado no es difícil y no se requiere de grandes cantidades de dinero para

empezar. Tanto es así, que muchos de los grandes inversores actuales entraron en sus inicios, con pequeñas sumas de dinero.

Lo primero es entender que el éxito en este negocio se basa en el aprendizaje y la experiencia. Por ello, como ya dijimos, es importante la inscripción en algunas de las plataformas web y entrenarse suficientemente en los simuladores. Éstos funcionan como una cuenta real pero el dinero no es real. Allí se puede comprar y vender sin riesgos mientras se aprende sobre el comportamiento del mercado. Cuando se sienta preparado, puede entrar a jugar con dinero real y empezar su carrera como comerciante de divisas. Con las ventajas de trabajar desde casa, disponer del tiempo y ser su propio jefe.

De esta manera, el dinero trabaja para uno, aportando importantes beneficios. También hay que tener claro que se pueden correr riesgos y tener pérdidas en algún momento, pero cuando se ha aprendido sobre el mercado de divisas y se tiene un buen diseño estratégico para Invertir en Divisas, estas pérdidas se recuperan a corto plazo.

## **5.2 ¿Cómo invertir en divisas?**

### **CLAVES PARA INVERTIR EN DIVISAS**

Comprar dólares y guardarlos en casa puede ser una estrategia de inversión demasiado peligrosa; aprende a identificar los niveles de riesgo de las operaciones en el mercado Forex.

Al igual que las inversiones en fondos y los pagarés bancarios, el mercado de divisas, conocido también como mercado Forex, es una alternativa de inversión, sin embargo, a diferencia de la mayor parte de la oferta para invertir, el riesgo puede variar dependiendo del conocimiento que tengas del funcionamiento del mercado. Saxo Bank afirma que el mercado Forex mueve 3 billones de dólares diarios en operaciones.

El término Forex se deriva de las palabras 'Foreign Exchange' que puede traducirse como 'canje internacional', o más específicamente, como 'intercambio de moneda extranjera'.

Mucha gente cree que comprar dólares es una buena manera de invertir su dinero, pero comprarlos en un banco o casa de cambio y guardarlos en casa para esperar a que se aprecien puede ser una inversión poco rentable y hasta peligrosa si se considera el riesgo de cargar efectivo.

### **Saber dónde invertir.**

Los movimientos en los mercados y las variaciones en el valor de las divisas son una oportunidad de negocio, y para ello existe un mercado denominado Forex, donde se realiza la compra y venta de divisas de todo tipo como dólares, yenes, euros y yuanes. La inversión resulta una opción eficiente, pues el precio de las divisas puede ser más atractivo que las valoraciones que se ofrecen en los bancos o casas de cambio.

### **Saber cómo invertir.**

Para empezar a operar plataformas de divisas, es importante asegurarte de que entiendes cómo funciona el mercado y tengas noción de la tendencia de movimientos de las monedas.

Puedes convertirte en participante del mercado Forex a través de plataformas o corredores (Brokers). Saxo Bank explica que las plataformas de inversión en divisas son un medio para negociar una combinación de dos divisas (cruce de divisas), en la que se compra una divisa y se vende otra, en base a la creencia de que una moneda va a evolucionar mejor que la otra.

La premisa básica es comprar una divisa a un precio menor que aquel al que se venderá, sin embargo, existen también operaciones con apalancamiento que permiten comprar y vender activos con un valor mayor al del capital disponible en

tu cuenta. Sin embargo, este tipo de compras son más riesgosas porque si se mantiene una posición que excede el valor real de la cuenta, se pueden sufrir pérdidas.

### **Estar seguro de que es el perfil de inversión correcto.**

Este vehículo no es para todo tipo de inversionistas, los riesgos dependen de las prácticas que tengas, a diferencia de otros mercados más estables, en este sí puedes perder todo tu dinero en un abrir y cerrar de ojos.

El portal de Visa 'Finanzas prácticas' advierte que uno de los errores más comunes es tratar de iniciarse en la operación sin comprender conceptos como paridad cambiaria o deslizamiento cambiario, que permiten a los inversionistas experimentados conocer las tendencias de las monedas.

La Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros advierte que la responsabilidad en caso de una pérdida en estas operaciones recae directamente en el cliente que decidió participar en este mercado de alto riesgo, debido a que las empresas que ofrecen este servicio en México solo son asesores y únicamente cobran una comisión por proponer una estrategia de compraventa y servir como plataforma de conexión con un broker extranjero quien es el que recibe el dinero, apalanca la compraventa y administra los fondos y depósitos.

El Broker extranjero únicamente recibe instrucciones ya sea directamente del cliente o a través de una empresa asesora, en el segundo caso, nunca habrá responsabilidad de la empresa por que solo es asesora. Esto implica que en caso de pérdida difícilmente podrá hacer una reclamación y si la hubiera sería en tribunales donde se ubican los brokers (Ejemplo: Honk Kong, Malasia, Tokio, Londres.)

## **Tener consciencia de que es un mercado no regulado.**

Las empresas que ofrecen plataformas o corredores para invertir divisas únicamente lo hacen como asesoría y las operaciones se realizan en mercados internacionales, teniendo esto en cuenta, la tutela de esta actividad está fuera de la legislación mexicana.

"Las empresas no son instituciones financieras y no es competencia de la Condusef determinar su constitución y operación legal, por consiguiente, no es posible la defensa de los intereses de los clientes que realicen operaciones con dichas empresas", advierte el organismo.

## **Conocer los montos mínimos.**

En México hay empresas de asesoría que ofrecen una plataforma para conectar a los clientes con los corredores extranjeros y que ofrecen el servicio con una inversión a partir de 1,000 dólares como mínimo, según indica Condusef.

Antes de realizar cualquier operación considera que el mercado Forex permite la especulación y cualquier evento económico, político o social puede afectar el valor de una divisa ya sea a favor o en contra.

"En una operación siempre hay un ganador y un perdedor. Las operaciones se realizan en segundos, por lo que así como puede ganar también puede perder y por consiguiente no hay rendimientos garantizados", añade la Condusef.

## **Consejos prácticos.**

1) La compañía operadora en México no será necesariamente el responsable del contrato (aunque cobre comisiones por la operación), por lo que se debe verificar en quién queda la responsabilidad y obligaciones según el contrato.

2) Es importante fijarse en el contrato la jurisdicción (en qué país) y los tribunales para resolver las controversias.



3) Pregunta por la experiencia de las personas que te atienden, la asesoría o servicios que éstas te proporcionarán, así como su responsabilidad por las decisiones y operaciones.

### **5.3 Afectación del tipo de cambio**

Al iniciarnos como inversionistas es necesario conocer que la rentabilidad está directamente relacionada con el grado de riesgo. Es decir, los instrumentos de inversión ofrecen mejores utilidades cuando el riesgo es mayor, ya que a un grado superior de éste no sólo se puede dejar de ganar, sino incurrir en la pérdida parcial o total de nuestro capital invertido.

Por lo anterior podemos decir que para ganar más de lo que ofrecen los instrumentos de inversión tradicionales será necesario tomar mayores riesgos; lo recomendable es invertir con una combinación de riesgo y rendimiento que vaya de acuerdo a nuestras expectativas.

Siempre será recomendable analizar las condiciones económicas del entorno donde se invierte. Es decir, podemos colocar nuestro dinero en otros países donde desconozcamos el contexto social o económico que se vive, lo que puede provocar pérdidas en el valor de nuestra inversión.

Un factor de riesgo relacionado directamente con las condiciones económicas en el mundo, es el tipo de cambio, que puede sufrir variaciones por diferentes razones macroeconómicas; conocer cómo se comporta esta variable nos ayudará a obtener mayor certidumbre al momento de realizar nuestras inversiones:

La inversión en un entorno de inflación

Un proceso inflacionario se caracteriza por que los precios de los distintos bienes y servicios no aumentan al mismo ritmo que los salarios. Considerar estos cambios y su inclusión en la política de inversión personal es de vital importancia.

Un ambiente de inestabilidad acorta el horizonte de planeación e inhibe la inversión productiva. Entre mayor es la inflación mayores son los costos transaccionales en la economía. El dinero pierde efectividad como medio de cambio y depósito de valor.

La incertidumbre en la que se encuentran inmersas las distintas variables económicas en el mundo, origina que no se conozcan con exactitud los valores obtenidos de los distintos indicadores económicos que hacen referencia a la rentabilidad de una inversión.

El riesgo en el tipo de cambio.

El riesgo de cambio o deslizamiento del valor de una moneda, puede ser favorable o desfavorable, ya que depende de la moneda o el país donde hayamos realizado la inversión. Como se mencionó anteriormente las condiciones de estabilidad económica y social producen mayor certidumbre en el resultado que esperamos de las inversiones realizadas. Lo contrario a los lugares donde se sufre de cambios bruscos en las finanzas del país, o donde se han presentado movimientos sociales violentos. Sin embargo, y como lo explicábamos al principio de éste artículo, a mayor riesgo puede generar mayores utilidades, y esos países inestables en muchas ocasiones buscan atraer la inversión a su país ofreciendo altos rendimientos y garantías que en ocasiones pueden no cumplirse, ese sería el riesgo a tomar.

Otra forma de riesgo en el tipo de cambio sucede en el comercio, aquellos que adquieren materias primas en las empresas que residen en estados que tienen una moneda distinta a la del país al que pertenecen. Así una empresa española que adquiriera componentes electrónicos en los Estados Unidos con objeto de fabricar televisores, estará sometida a un riesgo de cambio dólar/euro, puesto que cualquier apreciación del dólar y depreciación de la divisa europea redundará en un encarecimiento de los productos norteamericanos y por tanto en un aumento del costo de producción/ventas de la empresa.

De la misma forma también estamos sometidos a riesgo como inversionistas individuales al adquirir activos financieros pagando con una moneda distinta a la propia.

Los siguientes son otros tipos de riesgo de cambio:

La exposición al riesgo de transacción. Proviene de la propia operación comercial de adquirir o vender bienes o servicios a cambio de una moneda extranjera en una fecha determinada.

La exposición al riesgo de traducción o riesgo contable. Se determina de la forma en que las convenciones contables reflejan la operación comercial en las que interviene una moneda extranjera, donde puede existir una variación en la utilidad que realmente se obtuvo, provocando pago de impuestos sobre esa diferencia.

La exposición al riesgo económico. Muestra como los cobros y pagos varían al modificarse los tipos de cambio, es el caso de las importaciones que se liquidan al momento de recibir las, si en ese proceso la moneda se deprecia en relación a la moneda del país donde adquirimos esos productos, nuestro costo será mayor en proporción directa con el incremento sufrido.

¿De qué forma dependemos de éste tipo de cambio?

Las diferencias de la oferta y la demanda de una moneda implican alteración del precio o tipo de cambio. Éste fenómeno se origina por diferentes circunstancias:

El comercio internacional de bienes. Por la adquisición de bienes en otros países, el mayor consumo de productos o servicios de un país, origina una mayor demanda de su moneda.

La inversión. El variar la cantidad de recursos financieros que colocan en el exterior tanto en inversiones productivas como en inversiones financieras. Es el mismo caso del punto anterior, sólo que aquí la demanda es de productos

financieros, lo que origina que el mercado busque la moneda de ese país para invertir.

Especulación. Basada en la adquisición de divisas o venta de la misma con la esperanza de obtener una ganancia en el cambio de una moneda por otra. Esta es la manera en que los grandes capitales del mundo pueden alterar el valor de una moneda, al comprar sumas importantes de la divisa seleccionada, escasea, y origina que la demanda aumente y de esa forma su valor.

El arbitraje. Consiste en adquirir la moneda en un mercado por un precio inferior e instantáneamente venderla en otro distinto por un precio superior. Con lo que se consigue una ganancia segura.

Como se mencionó, el riesgo financiero que existe por no considerar un posible cambio en el valor de nuestra moneda en relación con el valor monetario de la inversión que realicemos, puede causar desviaciones importantes en el resultado que proyectamos obtener de esa actividad financiera.

Si tienes un portafolio de inversiones que incluya varias monedas, o piensas recurrir en una práctica de éste tipo, te recomendamos informarte debidamente con un asesor experimentado en transacciones globales, ya que la información que ellos obtienen para asesorar adecuadamente a sus clientes, difícilmente podrá acceder a ella un inversionista novel. Es importante aclarar que el presente artículo es de carácter informativo solamente, y no representa ningún tipo de recomendación o asesoría.

#### **5.4 Riesgo en la inversión de divisas.**

Cualquier inversión conlleva un riesgo y el mercado forex no es diferente, por lo tanto antes de comenzar a invertir hay que conocer cuáles son los riesgos inherentes al mercado de divisas.

Además de los riesgos normales que cualquier inversor sabe que tiene que asumir, como puede ser *la pérdida total o parcial de su capital*, el mercado de divisas tiene una serie de características que lo diferencian de otros mercados y que tenemos que conocer antes de poner en riesgo nuestro dinero. Estas son algunas de las características inherentes al mercado forex que hay que tener en cuenta:

### **La alta volatilidad.**

Entre los pares de divisas que el broker nos va a permitir operar, existen pares de divisas mejores para comenzar a operar que tienen menos volatilidad y otros pares más volátiles cuyo comportamiento es más agresivo. Hay que tener claro cuáles son las características del par antes de opera para evitar riesgos innecesarios.

### **Es un mercado no regulado.**

Forex se caracteriza por ser un mercado global pero con una regulación local, ya que los agentes regulatorios tienen una jurisdicción nacional. Por lo tanto nuestra elección de broker es fundamental ya que si tenemos algún problema estaremos amparados por la legislación del país en el que el broker haya decidido establecerse.

### **Subestimar la dificultad del mercado.**

El mercado de divisas es uno de los *más competitivos* y donde tienen presencia bancos, hedgefunds e instituciones de inversión, y, por lo tanto, tenemos que tener en cuenta que hay que poseer una formación y unos conocimientos exhaustivos del mercado antes de comenzar a invertir.

## **El mal uso del apalancamiento.**

La posibilidad de apalancarte es una de las características que casi todos los brokers de forex te van a permitir, pero antes de utilizarlo hay que conocer perfectamente cómo funciona, ya que su mal uso puede causar un deterioro notable en tu cartera.

## **Riesgos relacionados con el bróker.**

Antes de elegir un broker tenemos que saber de qué tipo es, porque cada uno tiene cualidades diferentes y tenemos que saber cuál es más compatible con nuestra forma de operar.

También hay que tener en cuenta bajo qué legislación / regulación se encuentra el broker ya que si necesitamos realizar alguna reclamación estaremos bajo esa legislación.

Hay que tener en cuenta qué tipo de plataforma o software nos va a ofrecer el broker para realizar operaciones, ya que existen plataformas con una contrastada solvencia como metatrader o jforex que nos van a ofrecer un plus de garantía en la ejecución de nuestras órdenes.

## **Estar alerta de los posibles fraudes.**

El gestor de carteras es una opción tan válida como otras a la hora de decidir cómo realizamos nuestras inversiones, pero hay que tener en cuenta que existen gestores que ofrecen rentabilidades que no son reales (ejemplo un 70% de beneficio mensual) o que se consiguen con una exposición de nuestro capital al mercado altísimo. Estos son algunos de los puntos que hay que tener en cuenta antes de decidir si el mercado forex es el adecuado para realizar nuestras inversiones, ya que no conocer en detalle las características y los riesgos que rodean el mercado de divisas puede ser letal para nuestra cuenta de resultados.

# Capitulo 6. Investigación de campo final.



## Capitulo 6.1 Encuestas finales a la sociedad para medir el conocimiento de las inversiones en divisas.

Una vez que se termino de elaborar el trabajo de investigación se entrego a los entrevistados para su lectura y así volverlos a entrevistar para poder medir el conocimiento adquirido en el mercado de divisas.

Nombre: Diana Karen Sandoval

Edad: 23 años

1.- ¿Sabe que es una inversión?

A) SI                      B) NO

2.- ¿Alguna vez ha invertido?

A) SI                      B) NO

3.- ¿Le gustaría invertir?

A) SI                      B) NO

4.- ¿Sabe que es una divisa?

A) SI                      B) NO

5.- ¿Conoce el mercado de divisas?

A) SI                      B) NO

6.- ¿Ha comprado divisas?

A) SI                      B) NO

7.- ¿Conoce a algún inversionista?

A) SI                      B) NO

8.- ¿En alguna ocasión ha visitado una casa de cambio?

A) SI                      B) NO

9.- ¿Ha escuchado sobre sitios web para invertir?

A) SI                      B) NO

10.- ¿Te interesa el mercado financiero?

A) SI                      B) NO



Nombre: Francisco Rodríguez Rodríguez

Edad: 23 años

1.- ¿Sabe que es una inversión?

A) SI                      B) NO

2.- ¿Alguna vez ha invertido?

A) SI                      B) NO

3.- ¿Le gustaría invertir?

A) SI                      B) NO

4.- ¿Sabe que es una divisa?

A) SI                      B) NO

5.- ¿Conoce el mercado de divisas?

A) SI                      B) NO

6.- ¿Ha comprado divisas?

A) SI                      B) NO

7.- ¿Conoce a algún inversionista?

A) SI                      B) NO

8.- ¿En alguna ocasión ha visitado una casa de cambio?

A) SI                      B) NO

9.- ¿Ha escuchado sobre sitios web para invertir?

A) SI                      B) NO

10.- ¿Te interesa el mercado financiero?

A) SI                      B) NO

Nombre: Andrea Martínez

Edad: 25 años

1.- ¿Sabe que es una inversión?

A) SI                      B) NO

2.- ¿Alguna vez ha invertido?

A) SI                      B) NO

3.- ¿Le gustaría invertir?

A) SI                      B) NO

4.- ¿Sabe que es una divisa?

A) SI                      B) NO

5.- ¿Conoce el mercado de divisas?

A) SI                      B) NO

6.- ¿Ha comprado divisas?

A) SI                      B) NO

7.- ¿Conoce a algún inversionista?

A) SI                      B) NO

8.- ¿En alguna ocasión ha visitado una casa de cambio?

A) SI                      B) NO

9.- ¿Ha escuchado sobre sitios web para invertir?

A) SI                      B) NO

10.- ¿Te interesa el mercado financiero?

A) SI                      B) NO

Nombre: Esteban Cariaga Arroyos

Edad: 25 años

1.- ¿Sabe que es una inversión?

A) SI                      B) NO

2.- ¿Alguna vez ha invertido?

A) SI                      B) NO

3.- ¿Le gustaría invertir?

A) SI                      B) NO

4.- ¿Sabe que es una divisa?

A) SI                      B) NO

5.- ¿Conoce el mercado de divisas?

A) SI                      B) NO

6.- ¿Ha comprado divisas?

A) SI                      B) NO

7.- ¿Conoce a algún inversionista?

A) SI                      B) NO

8.- ¿En alguna ocasión ha visitado una casa de cambio?

A) SI                      B) NO

9.- ¿Ha escuchado sobre sitios web para invertir?

A) SI                      B) NO

10.- ¿Te interesa el mercado financiero?

A) SI                      B) NO

Nombre: Luis Cano

Edad: 31 años

1.- ¿Sabe que es una inversión?

A) SI                      B) NO

2.- ¿Alguna vez ha invertido?

A) SI                      B) NO

3.- ¿Le gustaría invertir?

A) SI                      B) NO

4.- ¿Sabe que es una divisa?

A) SI                      B) NO

5.- ¿Conoce el mercado de divisas?

A) SI                      B) NO

6.- ¿Ha comprado divisas?

A) SI                      B) NO

7.- ¿Conoce a algún inversionista?

A) SI                      B) NO

8.- ¿En alguna ocasión ha visitado una casa de cambio?

A) SI                      B) NO

9.- ¿Ha escuchado sobre sitios web para invertir?

A) SI                      B) NO

10.- ¿Te interesa el mercado financiero?

A) SI                      B) NO

Nombre: Omar Delgado

Edad: 22 años

1.- ¿Sabe que es una inversión?

A) SI                      B) NO

2.- ¿Alguna vez ha invertido?

A) SI                      B) NO

3.- ¿Le gustaría invertir?

A) SI                      B) NO

4.- ¿Sabe que es una divisa?

A) SI                      B) NO

5.- ¿Conoce el mercado de divisas?

A) SI                      B) NO

6.- ¿Ha comprado divisas?

A) SI                      B) NO

7.- ¿Conoce a algún inversionista?

A) SI                      B) NO

8.- ¿En alguna ocasión ha visitado una casa de cambio?

A) SI                      B) NO

9.- ¿Ha escuchado sobre sitios web para invertir?

A) SI                      B) NO

10.- ¿Te interesa el mercado financiero?

A) SI                      B) NO

Nombre: Angel Giovanni Reyes

Edad: 25 años

1.- ¿Sabe que es una inversión?

A) SI                      B) NO

2.- ¿Alguna vez ha invertido?

A) SI                      B) NO

3.- ¿Le gustaría invertir?

A) SI                      B) NO

4.- ¿Sabe que es una divisa?

A) SI                      B) NO

5.- ¿Conoce el mercado de divisas?

A) SI                      B) NO

6.- ¿Ha comprado divisas?

A) SI                      B) NO

7.- ¿Conoce a algún inversionista?

A) SI                      B) NO

8.- ¿En alguna ocasión ha visitado una casa de cambio?

A) SI                      B) NO

9.- ¿Ha escuchado sobre sitios web para invertir?

A) SI                      B) NO

10.- ¿Te interesa el mercado financiero?

A) SI                      B) NO

Nombre: Eduardo Alfonso Alcalá

Edad: 25 años

1.- ¿Sabe que es una inversión?

A) SI                      B) NO

2.- ¿Alguna vez ha invertido?

A) SI                      B) NO

3.- ¿Le gustaría invertir?

A) SI                      B) NO

4.- ¿Sabe que es una divisa?

A) SI                      B) NO

5.- ¿Conoce el mercado de divisas?

A) SI                      B) NO

6.- ¿Ha comprado divisas?

A) SI                      B) NO

7.- ¿Conoce a algún inversionista?

A) SI                      B) NO

8.- ¿En alguna ocasión ha visitado una casa de cambio?

A) SI                      B) NO

9.- ¿Ha escuchado sobre sitios web para invertir?

A) SI                      B) NO

10.- ¿Te interesa el mercado financiero?

A) SI                      B)

Nombre: Jorge Rosas

Edad: 23 años

1.- ¿Sabe que es una inversión?

A) SI                      B) NO

2.- ¿Alguna vez ha invertido?

A) SI                      B) NO

3.- ¿Le gustaría invertir?

A) SI                      B) NO

4.- ¿Sabe que es una divisa?

A) SI                      B) NO

5.- ¿Conoce el mercado de divisas?

A) SI                      B) NO

6.- ¿Ha comprado divisas?

A) SI                      B) NO

7.- ¿Conoce a algún inversionista?

A) SI                      B) NO

8.- ¿En alguna ocasión ha visitado una casa de cambio?

A) SI                      B) NO

9.- ¿Ha escuchado sobre sitios web para invertir?

A) SI                      B) NO

10.- ¿Te interesa el mercado financiero?

A) SI                      B) NO



Nombre: Carlos de la Rosa

Edad: 25 años

1.- ¿Sabe que es una inversión?

A) SI                      B) NO

2.- ¿Alguna vez ha invertido?

A) SI                      B) NO

3.- ¿Le gustaría invertir en divisas?

A) SI                      B) NO

4.- ¿Sabe que es una divisa?

A) SI                      B) NO

5.- ¿Conoce el mercado de divisas?

A) SI                      B) NO

6.- ¿Ha comprado divisas?

A) SI                      B) NO

7.- ¿Conoce a algún inversionista?

A) SI                      B) NO

8.- ¿En alguna ocasión ha visitado una casa de cambio?

A) SI                      B) NO

9.- ¿Ha escuchado sobre sitios web para invertir?

A) SI                      B) NO

10.- ¿Te interesa el mercado financiero?

A) SI                      B) NO

## **6.2 Análisis e interpretación y comparación de resultados de las encuestas aplicadas después de conocer el mercado de divisas.**

Comparando las encuestas antes de comenzar la investigación y al finalizar la investigación las preguntas cambiaron radicalmente esto se debe porque al leer la investigación, los entrevistados conocieron algo que antes desconocían y por eso cambiaron sus respuestas.

Los resultados más importantes fueron los siguientes. Al inicio el 20% de los entrevistados mencionaron que si le gustaría invertir, al finalizar el 100% dice que si quiere invertir en divisas.

Otra pregunta que cambio fue la de ¿Ha escuchado sobre sitios web para invertir?

El 50% al inicio dijo que si al finalizar el 100% dijo que si este factor se dio porque al terminar de leer la investigación a los entrevistados les llamo la atención y se dedicaron a investigar sobre el tema.

La ultima variante se dio cuando se realizó la pregunta ¿Te interesa el mercado financiero? Al inicio de la investigación el 50% dijo si al terminar la investigación el 100% dijo si porque les llamo la atención la investigación.

## **Conclusión.**

Hablar de dinero en nuestro país es muy difícil ya que se considera una falta de respeto ya que hay mucha gente en la pobreza incluso sea vuelto un tema que se trata con mucha delicadeza en los hogares mexicanos porque si alguien nos escucha hablar de dinero puede ser peligroso ya que nos podría asaltar como está sucediendo en México.

Por este motivo la información financiera es muy escasa.

Se demostró a través de una entrevista que la sociedad pudo conocer la aplicación y la función del mercado de divisas como fuente de obtención de ganancias.

La necesidad de tratar con las cuestiones referentes a un mercado de divisas es una de las principales dimensiones que distinguen las operaciones comerciales internacionales de las nacionales. El mercado de divisas se ocupa de las relaciones entre las monedas de un país y las de otro. Se trata de un término genérico utilizado normalmente en procedimientos y documentos, así como en precios e instituciones.

La adquisición real del dinero de una nación con el de otra se denomina conversión. El precio a que tiene lugar la venta es el tipo de cambio. Si no existen una compra o venta reales, sino que se efectúa simplemente un cambio de los estados contables convirtiendo la expresión de valores en una moneda a los valores equivalentes en otra, este proceso se denomina traslación.

El mercado cambiario está representado, desde el punto de vista institucional, por el Banco Central, siendo éste, el mayor comprador y vendedor de divisas; su papel dependerá de los controles que ejerza sobre la moneda extranjera. Se apoya en la banca comercial y en las casas de cambio como expendedoras al de tal de divisas.

La tasa de cambio de divisas muestra la relación que existe entre dos monedas. Los movimientos de capital son los componentes menos estables, más dinámicos, del mercado de divisas.

Los mercados de divisas se determinan por las leyes de oferta y demanda que rigen los diversos mercados económicos, siendo el tipo de cambio el punto de intersección entre las cantidades de divisas necesarias para las importaciones y la oferta de moneda extranjera proveniente de las exportaciones.

## Fuentes consultadas.

- Aguilar M. Alonso, M. Bernal, Víctor, Gregorio Vidal, Arturo Guillen (1988) *La inflación en México 3ª edición*. México: Nuestro Tiempo S.A. p.p.73-74
- Banco de México. "PARTICIPACION DEL BANCO DE MEXICO EN LA PROVISION DE BILLETES Y MONEDAS" (EN LÍNEA) [www.banxico.org.mx/divulgacion/billetes-y-monedas/participacion-del-banco-mexic.html#Diseño1](http://www.banxico.org.mx/divulgacion/billetes-y-monedas/participacion-del-banco-mexic.html#Diseño1) (visitada el 24.04.18)
- BANCA FACIL."¿QUÉ ES UN BANCO" (EN LÍNEA) [HTTP://WWW.BANCAFACIL.CL/BANCAFACIL/SERVLET/CONTENIDO?INDICE=1.2&IDPUBLICACION=1500000000000013&IDCATEGORIA=2](http://www.bancafacil.cl/bancafacil/servlet/CONTENIDO?INDICE=1.2&IDPUBLICACION=1500000000000013&IDCATEGORIA=2) (visitada el 24.04.2018)
- Brun, Xavier. Elvira, Oscar. Puig, Xavier.(2008) *Mercado de renta variable y mercado de divisa.España: Bresca S.L. p.p 159-160*
- Condusef."Unabrevehistoriadeldinero"(ENLÍNEA) [www.condusef.gob.mx/Revista/index.php/usuario-inteligente/educacion-financiera/778-una-breve-historia-del-dinero](http://www.condusef.gob.mx/Revista/index.php/usuario-inteligente/educacion-financiera/778-una-breve-historia-del-dinero) (visitada el 24.04.18)
- Economipedia"Tipo de cambio" (EN LÍNEA) [economipedia.com/definiciones/tipo-decambio.html](http://economipedia.com/definiciones/tipo-decambio.html)(visitada el 27.04.18)
- EcuRed "instituciones financieras"(EN LÍNEA)[HTTPS://WWW.ECURED.CU/INSTITUCIONES\\_FINANCIERAS](https://www.ecured.cu/INSTITUCIONES_FINANCIERAS)(visitada el 27.04.18)
- ENCICLOPEDIA FINANCIERA "Mercado de Dinero" (EN LÍNEA)<https://www.encyclopediainanciera.com./definicion-mercado-de.dinero.html>(visitada el 26.04.18)
- García Padilla, Víctor Manuel (2014): *Introducción a las Finanzas segunda edición*. México: Patria, S.A. de C.V.
- GlobCapital "MERCADO DE DIVISAS" (EN LÍNEA) [www.globcapital.com](http://www.globcapital.com) (visitada el 27.04.18)
- GUILLERMO BARBA."¿Cuál es el origen del dinero?" (EN LÍNEA) <https://www.forbes.com.mx/origen-del-dinero/> (visitada el 24.04.2018)

- *Heath, Jonathan (2007): EL BANCO DE MEXICO. México D.F.: Nostra Ediciones S.A. de C.V.*
- “HISTORIA DE LOS MERCADOS” (EN LINEA) [ZULA89MERCADO.BLOGSPORT.MX/2012/09/HISTORIA-DEL-MERCADO.HTML?M](http://ZULA89MERCADO.BLOGSPORT.MX/2012/09/HISTORIA-DEL-MERCADO.HTML?M) (VISITADA EL 24.04.18)
- “infación” (EN LÍNEA) <https://www.inflacion.mex/investigacion> (visitada el 27.04.18)
- Macías Aguilar, Sofía. (2011) *PEQUEÑO CERDO CAPITALISTA*. México D.F.: Santillana Ediciones Generales, S.A. de C.V.
- *Mercado H. Salvador (2009): Mercado de dinero y de capitales. México, D.F.: PAC*
- *¿Quién invento el Dinero?* (EN LÍNEA) <https://www.quieninvento.org/quien-invento-el-dinero/amp> (visitada el 24.04.18)
- Rodríguez, R.M. Riehl, H. (1990) *MERCADO DE DIVISAS Y MERCADO DE DINERO*. España: Mc Graw Hill.
- “Tipos de inversión” (EN LÍNEA) <https://handsonbanking.org/adults/planning-future/investing-basics/types-of-investments/?lang=es> (visitada el 27.04.18)
- Villegas Hernández, Eduardo. Ortega Ochoa, Rosa María (2009) *SISTEMA FINANCIERO DE MEXICO Segunda Edición*. México D.F.: Mc Graw Hill.
- “volatilidad definición” (EN LÍNEA) <https://www.ig.com/es/glosario-trading/definicion-de-volatilidad> (visitada el 27.04.18)

## ***Glosario de términos técnicos.***

- **Acuñada:** Acción y efecto de elaborar.
- **Apalancamiento:** Protección ante una pérdida financiera.
- **Brokers:** Son los intermediarios en el mercado financiero para una compra-venta.
- **Divisa:** Moneda de un país diferente s donde se compro.
- **Forex:** Mercado financiero donde se negocian divisas.
- **Riesgo contable:** Variación entre cantidades en los papeles de trabajo con las reales.
- **Sustrato:** Papel con el que se imprimen billetes.
- **Tianguis:** Nombre que se le da a un mercado popular.
- **Trader:** Creadores de los mercados financieros.
- **Trueque:** Llegar a un acuerdo para comprar-vender sin usar dinero solo intercambio de satisfactores.























































