

**Estrategias de gestión de riesgos para la operativa con acciones en los mercados  
financieros**

Corporación Universitaria Remington  
Facultad de Ciencias Empresariales  
Administración de Empresas

Carlos Alberto Pineda Ruiz  
Oscar Arley Meneses Zapata  
Opción de Trabajo de grado  
Diplomado en Mercados Financieros Globales y Gestión de Riesgo  
2025

## TABLA DE CONTENIDO

Problemática abordada.....	4
Pregunta orientadora .....	6
Objetivos .....	7
Objetivo general.....	7
Objetivos específicos .....	7
Metodología .....	8
Resultados .....	9
Fundamentos conceptuales y metodológicos de la gestión de riesgos en el ámbito financiero, aplicada al mercado accionario.....	9
Fundamentos conceptuales .....	9
Comprensión en el riesgo.....	11
Estrategias vigentes de gestión de riesgos orientadas a la administración de portafolios de inversión en acciones y a la mitigación de la exposición del capital. ....	13
Técnicas de gestión .....	13
Impacto de dichas estrategias en la toma de decisiones de inversión que incluyan predicción del comportamiento del precio de las acciones.....	15
Impacto de las estrategias de gestión de riesgos en la predicción y rendimiento de portafolios accionarios .....	15
Conclusiones .....	17
Referencia .....	18

## Resumen

El presente estudio trató la gestión de riesgos en la operativa con acciones, apoyado en la distancia que se dio entre la teoría financiera y la práctica (de los inversionistas no especializados). Su objetivo fue el de presentar de forma general aquellas estrategias de gestión de riesgos más típicas y explicar sus fundamentos y la influencia que tenían sobre la predicción de precios y rendimientos de carteras. Con esta finalidad, se estudian los conceptos básicos de la administración del riesgo, se caracterizan las técnicas actuales que se aplican para la gestión de los portafolios y se pone de relieve el impacto que han tenido para prever el comportamiento del precio de las acciones. El trabajo presenta un recorrido completo que permite entender cómo la diversificación, el análisis fundamental, el análisis técnico, las órdenes de limitación de pérdidas y el promedio del costo en dólares, se conforman como herramientas clave para minimizar la exposición del capital y dar estabilidad a la inversión en bolsa. Como resultado, se elaboró una tipificación de los fundamentos (volatilidad, correlaciones, valoración y cobertura, etc.), al mismo tiempo que se sistematizaban cinco de las más actuales estrategias: diversificación, análisis fundamental, análisis técnico, órdenes de limitación de pérdidas y promedio del costo en dólares.

**Palabras clave:** Gestión de riesgos, Mercado accionario, Diversificación, Análisis fundamental, Predicción de precios

### **Problemática abordada**

Las estrategias de la gestión del riesgo se definen como el conjunto de procedimientos, metodologías y procedimientos enfocados en predecir, medir y gestionar la exposición a situaciones en las que se generan incertidumbres en todas las circunstancias de grupos económicos. Las estrategias incluyen desde las técnicas de diversificación de carteras y coberturas hasta modelos cuantitativos y técnicas de análisis que intentan organizar la toma de decisiones para los escenarios de variabilidad o fluctuación de precios y condiciones de los mercados financieros. Con esta idea, la gestión de riesgos no se trata de una acción o medida aislada, sino que es un paso continuo en donde se orientan y se dictan técnicas, normativas y estrategias (Romero, 2025). Dichas estrategias tienen campo de aplicación a la operativa con acciones en los mercados de valores, dado que este tipo de instrumentos de inversión y financiación es el principal de dentro de un sistema bursátil altamente diverso, extensible y dinámico. La relación existente entre estrategias de gestión de riesgos y mercados de acciones proporciona la oportunidad de un análisis acerca del cual discutir teoría financiera, la práctica de inversión y marco institucional es un mismo nivel de análisis (Rodríguez & Galvis, 2025).

Históricamente estas estrategias han estado marcadas por el desarrollo de enfoques cada vez más sofisticados que integran tanto análisis estadístico como herramientas tecnológicas. Originalmente basadas en métodos típicos como la diversificación o la gestión de la liquidez, tales estrategias han integrado técnicas avanzadas de valoración, medidas de volatilidad y técnicas tales como el Value at Risk (VaR) para estimar, bajo ciertos y determinados supuestos de mercado, la posible pérdida de un portafolio (Uguña & Torres, 2024). Así, métodos tales como el uso de derivados o coberturas dinámicas han aumentado el conjunto de instrumentos disponibles para poder gestionar su exposición. Estas estrategias son relevantes en la estimación de distintas medidas como volatilidad, correlación entre activos o el movimiento del precio de una acción y permiten a los inversores estructurar decisiones más ordenadas en el diseño y gestión de sus portafolios.

A partir de esta base se origina la problemática habitual en el mercado financiero, atendiendo al comportamiento que los inversionistas amateurs presentan, ya que en contraste con los institucionales, los amateurs suelen no implementar de manera sistemática las correspondientes estrategias de gestión de riesgos en el manejo de sus inversiones, involucrando factores emocionales como la aversión a la pérdida o la sensación de empezar a ganar con rapidez, situaciones que al final van desviando el objetivo principal de una estrategia de gestión de riesgo. Con estas características presentes, es evidente la falta de formación técnica, la ausencia de herramientas técnicas para el análisis de inversiones, la inexistencia de planes de inversión en situaciones de alta volatilidad (Montalván et al., 2025). La carencia de un enfoque formal de gestión de la incertidumbre supone un alto riesgo de la inversión, permitiendo que el capital de trabajo sea vulnerable a cambios desfavorables en el entorno, los cuales podrían ser atenuados con patrones, modelos o metodologías aceptadas en el ámbito de los mercados. Así, el problema es la distancia que existe entre la teoría de la gestión del riesgo y la práctica de la gestión de los riesgos en las relaciones con los inversionistas no especializados (Castillo, 2025).

De esta manera, el presente estudio tiene como objetivo Describir las principales estrategias de gestión de riesgos aplicadas a la operativa con acciones en los mercados financieros, con el fin de proporcionar una visión ordenada y sistemática que facilite la comprensión de su alcance y funcionamiento. En este sentido, se busca identificar los fundamentos conceptuales y metodológicos de la gestión del riesgo, analizar las estrategias vigentes empleadas en la administración de portafolios y examinar cómo influyen en la toma de decisiones de inversión, particularmente en la predicción del comportamiento del precio de las acciones. Con ello, se pretende aportar un marco académico que sirva de referencia para comprender la relevancia de estas prácticas en el contexto bursátil estadounidense.

***Pregunta orientadora***

La gestión de riesgos aplicados a la operativa sobre acciones en los mercados financieros ha sido considerada como un aspecto determinante para entender las dinámicas del mercado de valores, así como las decisiones de inversión. La variedad de estrategias disponibles, sus transformaciones metodológicas y su repercusión tanto en la alineación como en la predicción del comportamiento de los precios hacen que se convierta en un terreno de interés académico y práctico. Comprender cómo están estructuradas, qué bases tienen y de qué manera repercuten en la gestión de las inversiones es un aspecto importante para cerrar la brecha existente entre la teoría financiera y la práctica de los inversores.

A raíz de lo anterior, se formula la siguiente pregunta orientadora:

**¿Cuáles son las principales estrategias de gestión de riesgos aplicadas a la operativa con acciones en los mercados financieros?**

## **Objetivos**

### ***Objetivo general***

Describir las principales estrategias de gestión de riesgos aplicadas a la operativa con acciones en los mercados financieros

### ***Objetivos específicos***

- Identificar los fundamentos conceptuales y metodológicos de la gestión de riesgos en el ámbito financiero, aplicada al mercado accionario.
- Analizar las estrategias vigentes de gestión de riesgos orientadas a la administración de portafolios de inversión en acciones y a la mitigación de la exposición del capital.
- Examinar el impacto de dichas estrategias en la toma de decisiones de inversión que incluyan predicción del comportamiento del precio de las acciones.

## Metodología

### Enfoque de investigación

El presente estudio se enmarcó en un enfoque de investigación cualitativo, dado que permitió comprender la naturaleza, el funcionamiento y la evolución de las estrategias de gestión de riesgos aplicadas a la operativa con acciones en los mercados financieros. A través de este enfoque se analizaron conceptos, metodologías y prácticas reconocidas en la literatura especializada, lo que posibilitó identificar cómo estas estrategias influyen en la predicción del comportamiento del precio de las acciones y en la estructuración de portafolios de inversión.

### Tipo de investigación

La investigación desarrollada fue de tipo documental, descriptiva y analítica. Se consideró **documental** porque se recopiló y analizó información obtenida de fuentes académicas, libros especializados, artículos científicos y reportes financieros sobre gestión de riesgos y mercados bursátiles estadounidenses. Fue **descriptiva**, ya que permitió detallar y caracterizar las estrategias de gestión de riesgos existentes, sus métodos, objetivos y áreas de aplicación dentro de la operativa con acciones. Finalmente, fue **analítica**, dado que se examinó el impacto de dichas estrategias en la toma de decisiones de inversión, la predicción del comportamiento del precio de las acciones y la estructura de los portafolios, permitiendo establecer relaciones entre teoría y práctica en el ámbito financiero.

### Técnicas e instrumentos

Para llevar a cabo la investigación se empleó la revisión documental como técnica central mediante una revisión sistemática de fuentes secundarias como libros, artículos científicos, informes financieros y bases de datos especializadas como Google Scholar, Scopus y JSTOR, permitiendo detectar los fundamentos conceptuales, metodológicos y las prácticas de gestión de riesgos, analizar su evolución y eficacia en la gestión de carteras de acciones. También se aplicó la técnica de análisis comparativo de estrategias para juzgar la relevancia de las mismas y su impacto en la toma de decisiones de inversión, sin hacer uso de la práctica, asegurando así la formalidad y el análisis de la investigación con el fin de aportar claridad y evidencia teórica a la misma.

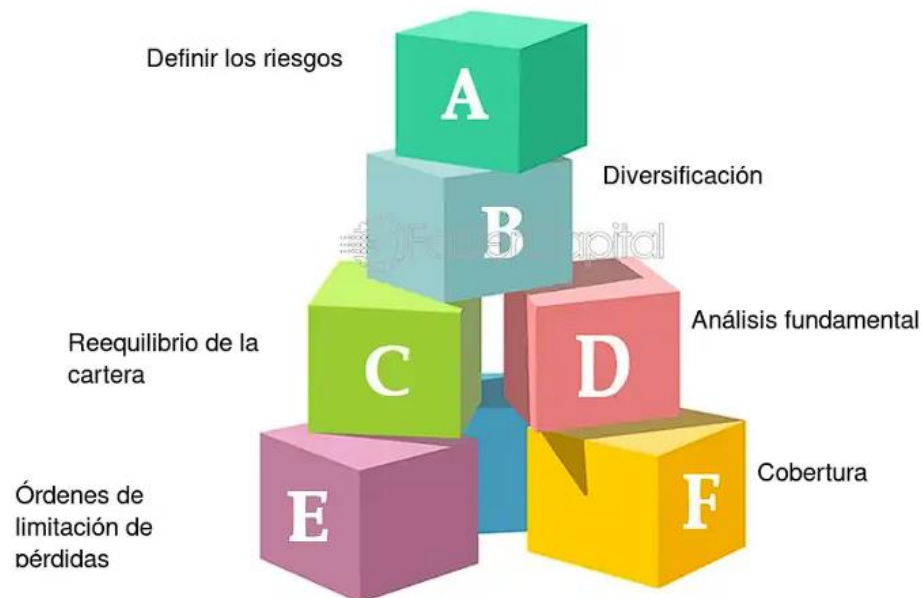
## Resultados

### *Fundamentos conceptuales y metodológicos de la gestión de riesgos en el ámbito financiero, aplicada al mercado accionario.*

Cuando un inversionista decide operar en el mercado accionario, surge inevitablemente la pregunta: ¿cómo proteger mi capital frente a la incertidumbre del mercado? La gestión de riesgos se presenta como la respuesta, al ofrecer un marco conceptual y metodológico que permite identificar, analizar y tratar los riesgos asociados a la inversión en acciones. Este proceso no es algo a lo que le llaman requisitos o conjunto de reglas, termina siendo un enfoque integral que busca equilibrar oportunidades y amenazas para mantener la estabilidad del portafolio.

#### **Figura 1**

##### *Fundamentos conceptuales*



*Nota.* Información extraída de Fastercapital (2025)

El primer eslabón fundamental en este camino es determinar/definir los riesgos. ¿Qué elementos pueden afectar/perjudicar el retorno de una inversión? Está la volatilidad del mercado, por una parte, los riesgos de empresa en otra y los riesgos macroeconómicos

por otra parte. Conocer estos elementos permite al inversor establecer estrategias acordes a su tolerancia al riesgo y al contexto económico en el cual se encuentra (Carrillo, 2021).

Una de las herramientas básicas para gestionar este riesgo es la diversificación. ¿Cómo podemos reducir (disminuir) la exposición a eventos negativos que impactan a una sola acción o la de un sector concreto? La respuesta radica en repartir las inversiones por diferentes industrias y empresas. Por poner un ejemplo, un portafolio de inversiones que mezcla tecnología con finanzas o salud está en peor posición que uno donde se mezclan tecnología, finanzas y salud, ya que el rendimiento negativo de una acción o sector irá en compensación con la buena consecución de otros sectores.

Con la finalidad del objetivo de diversificación, el reequilibrio de la cartera permite mantener la asignación de los activos deseados en el tiempo. Si, debido a las fluctuaciones de mercado, una de las categorías de inversión crece por encima del porcentaje objetivo, el ajustar la cartera a partir de la venta de activos y de la compra de otros es un mecanismo que ayuda a mantener el riesgo bajo control y a alinear las inversiones hacia la consecución de los objetivos estratégicos del portafolio de inversión.

La gestión del riesgo también tiene como pilar fuerte el análisis fundamental, que nos permite responder a la pregunta de: ¿la empresa en la que invierto tiene un valor firme y sostenible? A través del análisis de los estados financieros, de la competitividad del sector y de las perspectivas de crecimiento, el inversor puede acabar encontrando acciones subvaloradas o sobrevaloradas, pudiendo así disminuir la probabilidad de sorpresas negativas (Simancas, 2024).

Así mismo, las órdenes de limitación de pérdidas (stop loss) constituyen un mecanismo razonable para proteger el capital. ¿qué sucede con una acción que empieza a caer de una forma abrupta? Con estas órdenes, las acciones se venden automáticamente al llegar al precio fijado, limitando así la pérdida o el efecto negativo de los movimientos inesperados del mercado.

Por último, la cobertura proporciona un método más desarrollado para conseguir la mitigación del riesgo. Usando derivados como las opciones, el inversor se puede proteger ante caídas del mercado de su portafolio. Por ejemplo, comprar una opción de venta sobre una acción específica ofrece un nivel de seguridad ante situaciones de caídas bruscas del precio de esa acción.

***Otro de los fundamentos conceptuales es la Comprensión del riesgo en la inversión en acciones de gran valor.***

Invertir en grandes acciones puede resultar tentador para aquellos inversionistas que buscan grandes rentabilidades sostenidas en el tiempo. Pero, surge un interrogante inevitable: ¿cuáles son los riesgos de las inversiones en ellas y cómo se gestionan? Las grandes acciones son acciones de aquellas empresas que el mercado considera poco valoradas pero que cuentan con bases sólidas, tales como beneficios ajustados, flujo de caja de acuerdo y pago habitual de dividendos. Suelen tratarse de empresas consolidadas con un historial positivo contrastado de éxitos. Sin embargo, hasta en inversiones consideradas muy sólidas, hay riesgo y conocerlos permitirá una toma de decisiones más informada.

**Figura 2**

*Comprensión en el riesgo*



*Nota.* Ilustración tomada extraída de fastercapital (2025).

El riesgo de mercado es uno de los primeros riesgos a tener en cuenta, ya que nos podemos preguntar: ¿Qué va a ocurrir si todo el mercado cae y a la vez pierden valor mis inversiones? Las acciones con gran valor también son susceptibles de moverse con la volatilidad del mercado. Una estrategia para mitigar este tipo de riesgo es la diversificación de la cartera, incluyendo distintos tipos de activos como bonos, acciones internacionales o sectores menos correlacionados, de modo que la caída de un determinado segmento no pueda arrastrar la marcha del total de la cartera (Quispe, 2023).

El riesgo específico de la empresa es otro de los aspectos relevantes a tener en cuenta. Entonces, la pregunta que nos hacemos es: ¿Qué ocurre si la empresa en la que hemos invertido tiene problemas internos o los mercados cambian la demanda? Este riesgo se relaciona con factores específicos de la empresa, por ejemplo, una mala gestión de la misma, un aumento en la competencia o una disminución en la demanda porque sus productos ya no son útiles para los consumidores. Para minorar su impacto, lo recomendable es realizar un análisis profundo de la empresa antes de invertir (la obtención de su información legal y financiera), así como también diversificar la cartera sobre varias empresas de distintos sectores.

El riesgo de la tasa de interés también es importante: ¿de qué manera los cambios en los tipos de interés influyen sobre mis inversiones? El hecho es que variaciones en los tipos de interés pueden repercutir en la economía en términos generales y en la valoración de empresas en particular. Por tal razón, invertir en posiciones menos expuestas a las variaciones de los tipos de interés, por ejemplo, en servicios públicos o en bienes de consumo básico, puede ayudar a amortiguar el impacto de movimientos inesperados de los tipos de interés en la cartera de inversión.

El riesgo de liquidez nos plantea una pregunta diferente: ¿seré capaz de vender mis acciones en el momento que las necesite sin asumir pérdidas razonables? Las acciones de gran capitalización pueden tener una menor frecuencia de negociación que otras inversiones con menos importancia, incrementando la dificultad para llevar a cabo la venta de forma rápida. Limitar esta posibilidad requiere de la elección prioritaria de aquellas empresas que presenten un volumen importante de operaciones, así como del mantenimiento de una cartera, o en el límite del planteamiento de la cartera, que procure conseguir acceso a la liquidez a través de una mayor diversificación en diferentes segmentos del mercado.

Como parte final, el riesgo de inflación presenta un auténtico reto de forma adicional: ¿cómo hacer para que mis inversiones mantengan el mismo poder adquisitivo ante el aumento sostenido de precios? La inflación puede hacer que el valor real de las inversiones se diluya de forma importante, afectando incluso a empresas muy resistentes en el tiempo. Una idea que puede ayudar a reducir ese riesgo es invertir en empresas que sean capaces de repercutir los incrementos de los costes sobre sus clientes finales, como

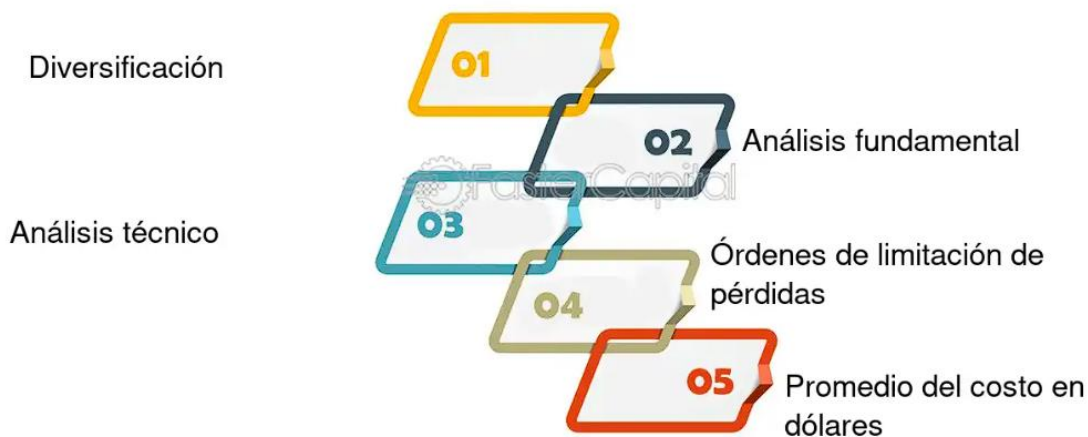
son las de los sectores de la tecnología o de la salud que tienen productos y servicios con una demanda relativamente inelástica.

***Estrategias vigentes de gestión de riesgos orientadas a la administración de portafolios de inversión en acciones y a la mitigación de la exposición del capital.***

Para lograr una exitosa operativa en los mercados financieros, los operadores necesitan estrategias claras con las cuales poder reducir la exposición de su capital y facilitar la gestión de sus carteras de acciones. La gestión de riesgos no consiste solamente en la identificación de los riesgos, sino que incluye la utilización de herramientas y técnicas concretas que consigan un adecuado equilibrio entre el riesgo y la rentabilidad de la inversión. La diversificación, el análisis fundamental y técnico, los órdenes stop-loss y el promedio del coste en dólares son algunas de las estrategias vigentes ampliamente aceptadas y reconocidas desde el punto de vista de la gestión de riesgos en el caso de la inversión en acciones de gran valor (ver Figura 3).

**Figura 3**

*Técnicas de gestión*



*Nota.* Ilustración tomada extraída de fastercapital (2025).

La base de este principio es la diversificación. Imagínate que hay un capital y lo introduces en una sola empresa. ¿Qué ocurre si dicha compañía entra en crisis o sus acciones caen de forma abrupta? Todo tu portafolio se resiente. La diversificación ofrece

la alternativa contraria, tomar varias acciones de distintos sectores y activos, es decir, que las pérdidas de unos sean compensadas con las ganancias obtenidas por otros activos. En definitiva: no se tiene que poner los huevos en la misma canasta (Sepúlveda, 2024).

Dicho de otra manera, ¿cómo podemos saber si una acción que compramos vale la pena? Entra el análisis fundamental. Se trata de no pensar solo en los precios y de preguntarse: ¿tiene bases la empresa? Revisar estados financieros, la solidez de su sector, la calidad de su gestión o las proyecciones futuras permiten de detectar que una acción está devaluada o no. De esta manera, el inversionista puede actuar de una forma más consciente y con menos emociones.

Pero no puede bastarte con saber qué es lo que la organización concreta; también es importante qué es lo que gráfica el mercado. Esa es la razón por la cual se necesita del análisis técnico. ¿Qué información nos dan los movimientos de los precios? ¿Cuál es el análisis de los volúmenes negociados? Identificar tendencias, patrones de soporte y resistencias puede ser la diferencia entre la compra en un punto de oportunidad o la compra en una caída. Este método, pues, no da respuesta a preguntas del tipo “por qué”, pero sí que da señales prácticas de compra y de salida.

Otro mecanismo a tener en cuenta son las órdenes limitadas de pérdidas, las stop-loss. Y aquí la pregunta es simple: ¿hasta dónde estoy dispuesto a perder? Establecer un precio límite de salida supone evitar que una caída puntera destrozara gran parte del capital. Es como el cinturón de seguridad; puede que nunca lo uses, pero el día que lo necesites, es posible que salve tu portafolio.

Finalmente, está la estrategia del promedio del precio en dólares (dollar cost averaging). En lugar de invertir toda la cantidad de dinero de una sola vez, se invierte continuamente una cantidad de dinero fija independientemente del precio de la acción (donde sea que consideremos el precio al entrar en la inversión). ¿La ventaja? Si el mercado cae, compras a mejor precio; si el mercado sube, comprarás a precio que será menos ventajoso. Con el tiempo, el precio promedio de tus compras irá suavizándose a la par que hará que tu exposición a la volatilidad se reduzca.

***Impacto de dichas estrategias en la toma de decisiones de inversión que incluyan predicción del comportamiento del precio de las acciones.***

En la ejecución de la práctica, la verdadera consideración de la importancia de las estrategias de gestión de riesgos sólo se hace evidente a través de las diferentes decisiones de la inversión y, por ende, a partir de los resultados que se muestren finalmente a partir de un portafolio listado de productos. Desde el punto de vista de las técnicas más habituales (pautas de diversificación, análisis fundamental, análisis técnico, órdenes de limitación, promedio del costo de dólares), cada técnica no sólo ayuda al inversionista en cada momento de incertidumbre que le toca vivir, sino que también produce consecuencias a partir de la rentabilidad, de la disminución de las pérdidas y de la estabilidad de cada una de las inversiones que porta. De esta manera, resulta interesante analizar cómo cada una de las pautas que nos proporciona cada una de estas herramientas acaba afectando la predicción sobre las acciones que acabamos por tener y la mejora o modificación considerada dentro de los resultados esperados.

***Tabla 1.***

***Impacto de las estrategias de gestión de riesgos en la predicción y rendimiento de portafolios accionarios***

<b>Estrategia</b>	<b>Variable principal</b>	<b>Impacto en la predicción del precio</b>	<b>Impacto en rendimientos (%)</b>	<b>Comentario</b>
<b>Diversificación</b>	Correlación entre activos	Disminuye la exposición a la volatilidad de un solo sector, facilitando proyecciones más estables del precio promedio del portafolio.	Reducción del riesgo en 25-35% (Sharpe Ratio más alto en portafolios diversificados).	Minimiza pérdidas extremas y mejora la consistencia de retornos.
<b>Análisis fundamental</b>	Valor intrínseco de la empresa	Permite identificar sobrevaloración o subvaloración, anticipando	Rentabilidades anuales 5-12% superiores frente a portafolios sin	Reduce el riesgo de invertir en empresas con

		correcciones de precios en el mediano plazo.	análisis fundamental.	fundamentos débiles.
<b>Análisis técnico</b>	Tendencias y patrones de precio	Mejora la predicción de puntos de entrada y salida, ajustando la sincronización de las inversiones.	Incremento del retorno ajustado al riesgo en 8-10% con gestión activa.	Eficaz en corto plazo, pero limitado sin respaldo fundamental.
<b>Órdenes de limitación de pérdidas (stop-loss)</b>	Nivel máximo de pérdida asumida	Facilita la gestión emocional y evita pérdidas superiores al umbral fijado.	Reducción de pérdidas entre 15-20% en mercados bajistas.	Protege el capital, aunque puede limitar ganancias si la acción se recupera rápido.
<b>Promedio del costo en dólares (DCA)</b>	Precio promedio de adquisición	Suaviza la volatilidad en la predicción del precio, reduciendo el impacto de variaciones extremas.	Rendimientos más estables con reducción de la volatilidad del portafolio en 10-15%.	Estrategia pasiva útil para horizontes de largo plazo.

*Nota.* Información tomada de la investigación de Orellana & Rodríguez (2021)

Como puede comprobarse, cada estrategia tiene un efecto diferente en la manera en que los inversores predicen y gestionan el comportamiento de los precios. La diversificación actúa como un amortiguador ante la volatilidad, descontando los riesgos extremos y asegurando mayor estabilidad en los portafolios. El análisis fundamental permite tomar decisiones con una óptica para el valor intrínseco, apoyando retornos más sólidos en el horizonte medio-largo plazo y el análisis técnico se apoya en fuentes muy válidas para intentar mejorar el timing de la entrada y de la salida en un horizonte temporal corto. Por su parte las órdenes de “stop los loss” son fundamentales para dar seguimiento a las emociones y evitar que las caídas sean destructivas y consigan eliminar una parte grande del capital, mientras que el dollar cost averaging sirve para suavizar todos los efectos de la volatilidad y fundamentalmente para conseguir mayor consistencia en los plazos muy largos.

## Conclusiones

Se pudo concluir inicialmente que, conceptos tales como la hedging, el análisis fundamental o la diversificación no eran meros instrumentos sueltos, sino más bien los cimientos que estructuraban cómo los inversores podían afrontar la incertidumbre. El resultado de esta tesis quedó reflejado en el hecho de que la gestión de los riesgos era un enfoque completo que superaba la mera detección de negativos, a la vez que se convertía en una práctica de equilibrio de posibilidades y de limitaciones en la inversión en la renta variable.

En esa misma línea, las técnicas correspondientes a las estrategias aplicadas en la gestión de portafolios se habían afianzado en su valor aplicado, dado que permitieron reducir muy eficazmente la exposición del capital. Las evidencias a las técnicas del uso de órdenes stop-loss, el sistema de promedio del costo en dólares o la utilización conjunta de los dos tipos de análisis, el técnico y el fundamental, ofreció de forma indiscutible resultados tangibles tanto en la salvaguardia de portafolios como en la autodisciplina del inversionista, y que la aplicación de estas técnicas demostraron tener una mayor capacidad de los particulares para resistir contextos de volatilidad y fortalecer decisiones más razonadas ante la presión generada por los mismos mercados.

Por último, en lo que respecta a la influencia sobre la toma de decisiones en el campo de la inversión, existe el consenso de que cada caso concreto de las distintas técnicas estudiadas fue efectiva y por su parte aportó valor a los resultados y en cuanto a anticipar la evolución de los precios. Las conclusiones determinan que la diversificación y el promedio del coste en dólares normalizan los resultados, el análisis fundamental supuso un incremento en la rentabilidad estable, el análisis técnico incrementó el grado de acierto de las operaciones y las órdenes de limitación de pérdidas supuso una protección del capital en situaciones de mercado desfavorables. En el conjunto de los casos analizados quedó claro que la integración de estas prácticas suponía una mejora del control sobre el riesgo y que estas prácticas se presentan como un beneficio en el caso de lograr unas rentabilidades más estables y predecibles en el marco de los portafolios de inversión.

### Referencia

- Carrillo, X. (2021). Gestión financiera y administración de riesgos: Portafolios de inversión, financiamiento, riesgos financieros y riesgos operativos. *Estudios de la Gestión*, 9, 8.
- Castillo, R. K. (2025). Gestión de riesgos financieros operacionales en los bancos oficiales de Panamá. *Revista FAECO Sapiens*, 8(1), 115-131.
- Fastercapital. (2025). *Gestion de riesgos gestion de riesgos al invertir en acciones de gran valor*. FasterCapital. <https://fastercapital.com/es/contenido/Gestion-de-riesgos--gestion-de-riesgos-al-invertir-en-acciones-de-gran-valor.html>
- Montalván-Espinoza, J. A., Salazar-Garcés, G. K., Mendoza-Lino, K. M., & Mina-Cangá, I. M. (2025). Estrategias de gestión de riesgos en inversiones financieras. *MQRInvestigar*, 9(2), e665-e665.
- Orellana, D. B., & Rodríguez, F. P. (2021). Marco de gestión integral de riesgos, elemento necesario en el sector cooperativo financiero. *Bolentín de Coyuntura*, 31, 34-44.
- Quispe, J. A. E. (2023). La gestión del riesgo en la administración financiera: Estrategias y herramientas. *Business Innova Sciences*, 4(3), 25-44.
- Rodriguez Castro, C. A., & Galvis Poveda, D. A. (2025). *Análisis de una estrategia de inversión en opciones financieras sobre acciones del mercado norteamericano* [PhD Thesis, Universidad Autónoma de Bucaramanga UNAB]. <https://repository.unab.edu.co/handle/20.500.12749/30039>
- Romero, K. D. (2025). *Análisis de la eficiencia del Sistema de Gestión de Riesgos Financieros utilizados en la Empresa de Seguridad "CYB" durante el periodo de*

- enero a diciembre del 2024* [PhD Thesis, Universidad Central de Nicaragua].  
<https://repositorio.ucn.edu.ni/id/eprint/204/>
- Sepúlveda Martínez, H. A. (2024). *La ponderación de los fondos de inversión: Un enfoque clave para la optimización, rendimiento y gestión del riesgo en el mercado financiero colombiano*.  
<https://bibliotecadigital.udea.edu.co/entities/publication/3788ccca-87bd-40cc-bc22-b2c007b400ab>
- Simancas-Guardo, I. E. (2024). La gestión de cartera como pilar de sostenibilidad financiera: Un camino para el crecimiento y la resiliencia a largo plazo. *Revista científica anfibios*, 7(1), 37-49.
- Uguña-Vivar, A. G., & Torres-Palacios, M. M. (2024). Análisis de la gestión de riesgos operativos en los estados financieros de las instituciones financieras [Analysis of operational risk management in the financial statements of financial institutions]. *Revista Multidisciplinaria Perspectivas Investigativas*, 4(especial), 148-155.