



## **TRABAJO DE GRADO**

Influencia de la psicología del trading y la gestión del riesgo en la rentabilidad operativa

Corporación Universitaria Remington  
Facultad de Ciencias Empresariales  
Administración de Empresas

Jhon Steven González Espejo  
Tutor Oscar Arley Meneses Zapata  
Opción de grado  
Seminario de Trading como Emprendimiento y Mercados Financieros Digitales  
2026

### **Agradecimientos**

Agradezco profundamente a Dios por darme sabiduría y perseverancia para culminar esta meta, y a mi familia por su amor, respaldo incondicional durante mi formación.

Asimismo, expreso un especial reconocimiento al tutor Oscar Arley Meneses Zapata, por la atención, dedicación y constancia en la elaboración del trabajo presentado.

## Tabla de Contenidos

|                                                                                |    |
|--------------------------------------------------------------------------------|----|
| Resumen.....                                                                   | 4  |
| Palabra clave.....                                                             | 5  |
| Problemática abordada.....                                                     | 6  |
| Pregunta de investigacion.....                                                 | 7  |
| Objetivos.....                                                                 | 8  |
| Metodología.....                                                               | 9  |
| Resultados.....                                                                | 10 |
| Las barreras emocionales y mentales del trader.....                            | 11 |
| Principios de la gestión de riesgo.....                                        | 12 |
| Componentes de la mentalidad neutral para un Trader.....                       | 13 |
| Tabla 1: Factores psicológicos y gestión de riesgo: Impacto en el trading..... | 14 |
| Conclusiones.....                                                              | 15 |
| Referencias.....                                                               | 16 |

## Resumen

El presente trabajo nace de la idea de entender el factor psicológico que afecta el control mental y emocional, provocando reacciones que perjudican las estrategias y la toma de decisiones, al entrar al mercado y tomar decisiones por euforia, miedo lo que genera pérdidas, por ende, se mentalizan que el trading no es para ellos y abandonan, aunque posean el conocimiento necesario para operar.

El objetivo de este trabajo es dar a conocer como la psicología del trading y una correcta toma de decisiones frente al riesgo de pérdida ante el mercado, partiendo de una metodología de investigación cualitativa, la cual nos permite adquirir información relevante de fuentes bibliográficas y literatura especializada en el sector. Partiendo de la perspectiva de Mark Douglas en su libro Trading en la Zona, quien afirma: “Para convencer al trader que es su actitud y estado de ánimo que determina sus resultados”.

Los resultados esperados de este trabajo buscan otorgar argumentos sólidos para abordar el trading no como un juego de azar, sino como un negocio o emprendimiento sustentable, el análisis del mercado con una disciplina emocional controlada, reducir la toma de decisiones impulsivas, finalmente, construir una mentalidad y visión profesional que asegure una rentabilidad sostenible ante la volatilidad de los mercados.

Entre los hallazgos se destacan las siguientes informaciones; reacción emocional al operar, gestión de riesgo como disciplina técnica, neutralidad ante resultados, errores al operar con miedo, la ilusión del control sobre el mercado, diferencia entre habilidades técnicas y psicológicas.

***Palabras clave:*** Gestión emocional, rentabilidad sostenible, psicología financiera, disciplina mental, gestión del riesgo.

### **Problemática abordada**

Al operar en los mercados financieros usualmente un trader tiene la perspectiva que depende únicamente de su análisis en datos, indicadores, modelos de probabilidades para ejecutar una operación exitosa, sin embargo, el mercado es un entorno neutral quien toma la decisión con confianza, miedo o euforia es el individuo, esto conlleva a tomar riesgos que finaliza en pérdidas constantes.

De acuerdo con el autor Brett N. Steenbarger en su libro; La psicología del Trading, quien afirma, “Cuando un trader pierde buena parte de su capital en una transacción frustrada, lo que lo deprime no es tanto el golpe en términos de dólares y centavos, sino más bien la pérdida de esperanza de que alguna vez pueda recuperarse”. Además, asumir la responsabilidad sobre el resultado de una operación depende de la mentalidad del trader.

Lo que se busca con este trabajo es destacar la importancia de tener un factor emocional y psicológico para tomar decisiones racionales en el mercado proporcionando argumentos para comprender que la rentabilidad no deriva de predecir el futuro, ni análisis técnicos especializados únicamente, sino de una disciplina y gestión consciente.

La evidencia empírica desarrollada por Brad M. Barber y Terrance Odean (2000, 2001, 2009) demuestran que la mayoría de los inversionistas no logra un rendimiento y fracasan un 70% y 90% en plazos de un año, por sesgos conductuales como el exceso de confianza, rechazo a la pérdida y el exceso de trading junto a una gestión deficiente del riesgo anulando cualquier ventaja técnica.

Según el autor Jared Tendler en su libro: El juego mental del trading, “Las emociones tienen el poder de reducir e incluso cerrar por completo el proceso de toma de decisiones.” El estado mental frente a dudas o interferencias emocionales.

**Pregunta de investigación**

¿De qué manera influyen los factores psicológicos, emocionales y la gestión del riesgo en la rentabilidad operativa del trader?

## **Objetivos**

Determinar la influencia de la psicología financiera y la gestión de riesgo sobre la rentabilidad.

### **Objetivos específicos**

1. Identificar las barreras emocionales y mentales, que afectan la toma de decisiones y rentabilidad del capital.
2. Analizar los principios de la gestión de riesgo para limitar la interferencia emocional, para lograr una rentabilidad consistente.
3. Describir componentes sobre la mentalidad neutral como mecanismo para desvincular el resultado emocional de las pérdidas y ganancias al operar.

## **Metodología**

La investigación documental que se presenta parte de un enfoque cualitativo, permitiendo analizar, interpretar y sintetizar información proveniente de fuentes académicas y literatura especializada para comprender la influencia de factores psicológicos, la gestión del riesgo y el control de sesgos conductuales mejorando la toma de decisiones de los traders, independientemente de la incertidumbre de los mercados financieros.

La información seleccionada como análisis documental y comparación teórica se desarrolló en tres etapas, en la primera etapa se consultó citas bibliográficas, Google académico y repositorios universitarios entre los años 2000 y 2025, se identificaron aproximadamente dieciséis documentos, entre artículos científicos, libros para organizar los principios, conceptos, metodologías y conclusiones de cada fuente,

En la segunda etapa se realizó una comparación de planteamiento de diferentes autores de finanzas conductuales como Daniel Kahneman, Brad M. Barber, Terrance Odean y Hersh Shefrin, con aportes de especialistas en psicología aplicada al trading, entre ellos Mark Douglas, Brett Steenbarger, Jared Tendler, Van Tharp y Alexander Elder. Este análisis permite analizar la influencia de factores psicológicos, gestión de riesgo y la toma de decisiones financieras.

Finalmente, en la tercera etapa se integró y se analiza de manera crítica los hallazgos obtenidos, explicando la relación entre la disciplina, psicológica financiera, la gestión del riesgo, asimismo, se identificó los principios que favorecen la disciplina, reduciendo la influencia de respuestas emocionales impulsivas, fortaleciendo un desempeño sostenible en el tiempo.

## Resultados

Al entender el problema usual de la creencia de que realizar trading es simplemente jugar en los mercados, como juego de azar, es totalmente erróneo, tener éxito como negocio y emprendimiento, es de la misma forma como operar en los mercados y ser rentable, aunque dependiendo de estrategias técnicas, indicadores gráficos, modelos predictivos y conocimiento profundo del mercado, genera pérdidas constantes por no resolver los factores psicológicos, su gestión de riesgo afecta su rentabilidad.

La investigación demuestra que, aun disponiendo de estrategias técnicas robustas, la inestabilidad surge cuando el trader intenta utilizar herramientas técnicas para dar solución a conflictos que son, puramente emocionales, mentales y su toma de decisiones racionales, al igual que emprender se planifica, se identifican oportunidades, se crea modelos de negocios para alcanzar sus metas.

Determinar la influencia psicología financiera la cual analiza la forma al operar y reaccionar ante los estímulos que proporciona los mercados, el análisis documental evidencia que cuando el operador se enfrenta a una racha de perdidas, la mente tiende a buscar una esperanza para detener sus pérdidas o una reversión milagrosa del precio, afectando su rentabilidad.

Como lo dice el autor Alexander Elder en su libro; Vivir del Trading, “Sus sentimientos tienen un impacto sobre su cuenta de capital. Puede usted tener un brillante sistema de trading, pero si se siente asustado, arrogante o contrario es seguro que su cuenta sufrirá”. Por lo tanto, un estado neutral capaz de asimilar la pérdida permitirá una toma de decisiones para ejecutar un plan que evite influenciar la gestión de riesgo.

La gestión de riesgo donde controlar cuanto se está dispuesto a perder por operación, porque no se trata de ganar siempre, sino perder poco y ganar más, un trader cuida su capital, incluso cuando pierde, cuanto a riesgos por operación para ser rentable de 1% al 3% de su capital, al principio el trading es como cultivas un huerto, todo el esfuerzo parece en vano, tras pasar un periodo de tiempo y constancia, empieza a producir frutos con gran habilidad, todos desean obtener los frutos del trading cuanto antes, pero la mentalidad hará un trader rentable.

### **Las barreras emocionales y mentales del Trader.**

La investigación revela como los errores cometidos que generan perdidas en el capital provienen de barreras emocionales que distorsionan la percepción del riesgo, tales como el miedo a estar equivocado, miedo a perder dinero, dejar pasar oportunidades, paralizando los análisis técnicos, distorsionando la toma de decisiones racionales, provocando compras y ventas por impulso, provocando urgencia emocional para asegurar un beneficio mínimo.

Como lo explica el autor Mark Douglas en su libro; La disciplina del trader: “En el mercado, el miedo de perder su fortuna es cada pedacito tan intenso como el miedo de perder su vida de un ataque por un animal salvaje. Sin embargo, aunque todos participamos colectivamente, el mercado no es igual para todos nosotros”. El miedo actúa como barrera emocional critica, por ejemplo, genera una ilusión de control que lleva a mantener operaciones mucho más tiempo del debido.

Los hallazgos demuestran que para el trader moderno no depende solamente de análisis técnicos, sino también la dificultad para gestionar las emociones comprobando que la psicología financiera influye negativamente en la rentabilidad por los miedos que afectan la percepción del riesgo por operaciones impulsivas afectando los resultados en el largo plazo.

**Principios de la gestión de riesgo.**

En los hallazgos de esta investigación analizo los principios de la gestión de riesgo, al operar en entornos de volatilidad, el riesgo altera el procesamiento psicológico, como la eliminación del factor sorpresa, al fijar la pérdida máxima tolerable evita el pánico de lo que ocurra, reducción de la necesidad de predicción, al asumir la pérdida de forma anticipada permite seguir operando con estabilidad, la gestión de riesgo garantiza la supervivencia del capital a largo plazo.

Al implementar parámetros de riesgo al operar frente a la incertidumbre del mercado, como lo explica el Autor: Van K. Tharp, en su libro Tener éxito en trading; “Cuando usted pone una protección en el mercado está haciendo dos cosas importantes, Primero, está fijando la pérdida máxima (el riesgo) que está dispuesto a aceptar, la segunda cosa importante que hacemos cuando establecemos una protección es fijar y medir sus ganancias”.

Al aceptar totalmente y ser consciente del riesgo de pérdida y apagar la carga emocional de la incertidumbre de los mercados, el trader deja de operar bajo una mentalidad de un apostador que busca siempre ganar, sin nunca llegar a perder, aunque tenga análisis y ventajas con conocimiento sobre el mercado, el trader tiene que establecer reglas de neutralidad y frialdad operativa ante los resultados de las operaciones.

En el ecosistema del trading moderno la gestión de riesgo como función que proporciona una estructura para reducir la influencia de las emociones, favoreciendo una toma de decisiones rentables, analizando la gestión del riesgo no solo como un escudo protector del saldo de la cuenta, sino como un regulador cognitivo que es indispensable, de este modo, la gestión del riesgo deja de ser un conjunto de reglas y se convierte en una estrategia que fortalece la disciplina y el autocontrol durante las operaciones.

### **Componentes de la mentalidad neutral para un Trader.**

Este apartado de la investigación aborda el planteamiento para un pensamiento desvinculado del estado emocional donde los resultados de ganancias y pérdidas, donde se identifican tres componentes fundamentales, concluyendo la primera sección la cual radica en la aceptación del riesgo, comprendiendo de forma analítica cada oportunidad que se presenta en el mercado al aceptar el riesgo, la mente deja de buscar operaciones falsas, eliminando la tensión psicológica.

Continuando, mecanismos de neutralidad como una disciplina sostenible, la mente analiza la información de manera lineal, lo que genera euforia ante un acierto y conmoción emocional ante un fallo, en cambio, la mentalidad neutral evalúa el rendimiento asumiendo plenamente la distribución entre ganancias y pérdidas, al igual que emprender, un emprendedor busca garantizar la rentabilidad a largo plazo, como lo fundamenta, el autor Alfredo José Chauder Herrera, en su libro; Trading como Negocio: “Lo importante es saber aprovechar los beneficios del Trading sin perder el sentido del negocio, enfocándonos en garantizar no solo el beneficio inmediato, si no un crecimiento sostenido de nuestro negocio”.

En últimas, para un trader moderno, consiste en anular la carga emocional ligada al operar, asumiendo que el mercado no actúa de forma personal, al lograr anular el vínculo entre una pérdida financiera y el sentimiento de frustración o fracaso personal, la pérdida se asimila como un costo operativo como negocio o emprendimiento, permitiendo mantener la estabilidad consistente, la aceptación de estos tres componentes permite al trader una ejecución disciplinada, consistente y orientada a la preservación del capital.

Cabe concluir que el análisis permitió identificar que la rentabilidad en el trading no depende de un único elemento, sino la relación entre psicología financiera y la gestión del riesgo, como las respuestas emocionales, la ausencia de una estructura para administrar el riesgo el cual afecta la toma de decisiones, la evidencia indica que el desarrollo de una mentalidad neutral, acompañada de una adecuada gestión del riesgo, una disciplina operativa consistente favorece resultados rentables en el trading, a continuación, se presenta una clasificación de los factores más relevantes y su impacto en el trading.

**Tabla 1: Factores psicológicos y gestión de riesgo: Impacto en el trading**

| <b>Clasificación</b>      | <b>Factor Clave</b>  | <b>Descripción</b>                                                                                                        | <b>Impacto en el Trading</b>                                                                       |
|---------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Psicología</b>         | Miedos al operar     | Por miedo a equivocarse, a perder dinero, dejas pasar oportunidades.                                                      | Genera errores, como dudar a las entradas, compras, ventas y perder ganancias constantes.          |
| <b>Psicología</b>         | Mentalidad neutral   | Capacidad para aceptar cada operación, aunque el resultado sea incierto, asimilación de pérdidas como costo de operación. | Permite alcanzar una rentabilidad estable y elimina la necesidad de tener razón en cada operación. |
| <b>Gestión del Riesgo</b> | Parámetros de riesgo | Establecer la pérdida máxima, relación riesgo beneficio.                                                                  | Elimina el factor sorpresa que provoca el mercado y reduce el estrés emocional.                    |
| <b>Gestión del Riesgo</b> | Aceptación de riesgo | Neutralizar emociones, reglas al operar y frialdad operativa ante los resultados.                                         | Es el factor fundamental para la supervivencia del capital y la rentabilidad generada.             |
| <b>Integración</b>        | Disciplina           | Capacidad para incorporar plan de trading sin interferencia de impulsos emocionales.                                      | Trasforma al Trader de un apostador, a un profesional con ventaja sobre el mercado.                |

*Nota:* Tabla comparativa, elaboración propia.

## **Conclusiones**

A partir del análisis desarrollado en la presente investigación, la percepción del riesgo por el origen del medio, representa los errores que generan perdidas en el capital, el trader no tiene perdidas por falta de conocimiento y análisis del mercado, sino la incapacidad de gestionar correctamente las barreras emocionales y mentales, el miedo atrae la ilusión de tener el control del mercado provocando inestabilidad en la rentabilidad.

Al mismo tiempo, la gestión de riesgo y aceptación al riesgo frente a la incertidumbre del mercado asegura la supervivencia del capital, al establecer la máxima pérdida tolerable antes de realizar una operación se establece una estabilidad psicológica del trader y su rendimiento financiero obteniendo éxito a largo plazo.

Por último, la mentalidad neutral como pilar en la rentabilidad, al lograr un estado mental neutral donde las pérdidas financieras al operar sean asimiladas como un costo operativo y no como un fracaso intelectual o personal, lo que ocasiona que se rompa un ciclo de perdidas consistente asumiendo un comportamiento estratégico y establecer un capital rentable.

La investigación permite concluir que la educación en mercados financieros, para el ámbito académico, áreas administrativas, económicas y empresarial debe adoptar de una manera metódica la psicología financiera, la gestión de riesgo, al integrar estos enfoques en planes de estudio aportaría un desarrollo a profesionales con mayores competencias, para tomar decisiones más objetivas, disciplinadas y sostenibles en contextos financieros y organizacionales.

## Referencias

- Chaumer, A. (2020). *El trading como negocio: 8 ingredientes para ser rentable y no quebrar en el intento*. Epicbook Diseño Editorial.
- Douglas, M. (1990). *La disciplina del inversor: Desarrollar la actitud para ganar*. New York Institute of Finance.
- Douglas, M. (2001). *Trading en la zona: Domina el mercado con confianza, disciplina y una actitud mental ganadora*. Prentice Hall.
- Elder, A. (1993). *Vivir del trading: Las reglas encaminadas a limitar los riesgos son tan vitales para el trader como la red de seguridad para un funámbulo*. Netbiblo.
- Steenbarger, B. N. (2020). *La psicología del trading: Herramientas y técnicas para abordar los mercados*. Profit Editorial
- Tendler, J. (2021). *El juego mental del trading: Un sistema para resolver problemas de codicia, miedo, ira, confianza y disciplina*. Jared Tendler, LLC.
- Tharp, V. K. (1998). *Tener éxito en trading: El factor más importante de su éxito: ¡Usted mismo!* Valor Editions.
- T4Trade. (2024, julio 22). La gestión emocional en el trading. <https://www.t4trade.com/es/trading-psychology/emotional-trading/>
- MDC Trading Academy. (2023, diciembre 6). ¿Qué es el sesgo en el trading y cómo evitarlo? <https://www.mdctradingacademy.com/blog/que-es-el-sesgo-en-el-trading/>