

TRABAJO DE GRADO
Opción Práctica y Pasantía.

Psicología del trader: impacto de las emociones en la toma de decisiones financieras y la gestión del riesgo

Corporación Universitaria Remington
Facultad de Ciencias empresariales
Administración de empresas

Claudia Fernanda Cortes Bautista
Emilcen Elizabeth Sanchez Rojas.
Oscar Arley Meneses
Opción de Trabajo de grado
Diplomado Mercados financieros globales y gestión del riesgo
2025

Tabla de Contenidos

Resumen.....	3
Palabras clave.....	4
Problemática abordada	5
Objetivos	7
Metodología	8
Justificación del problema.....	10
Estrategias de control emocional	11
¿Qué papel juega la disciplina y la paciencia en las decisiones del trader?.....	12
Sugerencias y recomendaciones para implementar la paciencia y disciplina	12
Ejemplos de traders reconocidos por su gestión emocional en sus inversiones.....	12
Figuras y tablas	14
Imagen 1. Ciclo emocional del trader	14
Tabla 1. Comportamientos de acuerdo con los ciclos y emociones.....	15
Conclusiones	16
Referencias.....	19

Resumen

Este trabajo muestra cómo la mente del trader puede impactar directa o indirectamente en su rendimiento en la toma de decisiones al momento de invertir en los mercados financieros globales. Aunque generalmente las decisiones se toman con base en estudios técnicos y fundamentales, en el día a día son las emociones las que pesan con más fuerza en el momento de la toma de decisión.

Dentro de la investigación se abordarán las diferentes emociones en las que se puede ver afectado un trader al momento de tomar decisiones, identificaremos emociones principales y secundarias como lo son el miedo a perder, la emoción por ganar, el rechazo al riesgo o el exceso de confianza, dichos factores pueden cambiar por completo el rumbo de una inversión.

El estudio resalta que, más allá de saber de finanzas, el verdadero éxito de un trader está en cómo maneja sus emociones, en la disciplina con la que sigue su estrategia y en la continuidad para aplicar un plan bien estructurado. También se resalta que la resiliencia psicológica es clave frente a la volatilidad del mercado, pues esto le permite mantener la calma bajo presión y tomar decisiones objetivas aun en medio de la incertidumbre.

En definitiva, con este trabajo lo que se busca es entender que, la mente del trader tiene un papel tan importante como sus conocimientos técnicos. No solo es saber analizar el mercado o manejar el riesgo: también se debe controlar las emociones y mantener la calma en momentos de

presión. Solo así, es posible tomar decisiones más acertadas y alcanzar resultados estables y sostenibles a lo largo del tiempo.

Palabras clave:

Psicología, trader, emociones, finanzas, riesgo.

Problemática abordada en la práctica o pasantía

¿De qué manera influyen las emociones en la toma de decisiones de los traders en los mercados financieros globales y cómo repercuten en la gestión del riesgo?

El trading se ha convertido en una actividad cada vez más atractiva para quienes buscan independencia financiera y rentabilidad en los mercados financieros globales. Sin embargo, muchas personas se involucran en este mundo sin contar con la formación necesaria, motivadas únicamente por la recomendación de alguien que “le va bien” o por la ilusión de obtener ganancias rápidas. Esta falta de preparación inicial se traduce en un desconocimiento de los riesgos reales y en una alta vulnerabilidad frente a la volatilidad del mercado.

Aun cuando algunos trader logran adquirir conocimientos técnicos y financieros, la mayoría lidian con un desafío común: controlar las emociones. El miedo, la avaricia, el optimismo o la frustración impactan directamente en la forma en que se toman las decisiones, llevando muchas veces a incumplir los planes de trading, aumentar sin control la exposición al riesgo o dejar atrás estrategias previamente definidas.

En medio de esta realidad, se vuelve necesario aplicar la psicología del trader como un punto esencial en la gestión del riesgo y en la educación financiera. Tener presente este enfoque permitiría no solo formar traders con mayor disciplina y objetividad, sino también evitar las equivocaciones que surgen de las emociones ayudando a que la práctica sea más estable en un entorno naturalmente incierto.

Pregunta de investigación: ¿De qué manera influyen las emociones en la toma de decisiones de los traders en los mercados financieros globales y cómo repercuten en la gestión del riesgo?

Objetivos

Objetivo General

Analizar la influencia de las emociones en la toma de decisiones de los traders en los mercados financieros, resaltando su impacto en la gestión del riesgo y en los resultados obtenidos

Objetivos Específicos

- ✓ Examinar cómo el control y manejo de las emociones afectan la toma de decisiones en escenarios de alta presión en los mercados bursátiles.
- ✓ Identificar cuales emociones son las más relevantes e importantes que debe tener un trader al momento de entrar en un ambiente de máximo estrés o riesgo financiero para toma de buenas o malas decisiones
- ✓ Hacer sugerencias sobre competencias y habilidades de los traders al momento de tomar decisiones en los mercados financieros.

Metodología

El presente trabajo de grado se desarrolló bajo un enfoque cualitativo, de tipo exploratorio y descriptivo, cuyo propósito fue analizar cómo influyen las emociones en la toma de decisiones de los traders y de qué manera repercuten en la gestión del riesgo dentro de los mercados financieros globales. Este enfoque fue seleccionado porque permite comprender fenómenos humanos y conductuales a través del análisis interpretativo, más que mediante la medición estadística.

La investigación se apoyó en una revisión documental de carácter académico y científico. Se consultaron artículos en revistas indexadas, libros especializados y reportes de organismos financieros, utilizando bases de datos como Google Scholar, Scielo y Redalyc. Para garantizar la actualidad, se priorizaron documentos publicados en los últimos diez años.

El procedimiento de investigación se llevó a cabo en tres etapas:

1. Búsqueda y selección de fuentes mediante palabras clave como psicología del trader, emociones en trading, gestión del riesgo financiero y behavioral finance.
2. Clasificación de la información, organizándola en categorías relacionadas con los objetivos del trabajo: emociones principales, efectos en la toma de decisiones y estrategias de control emocional.
3. Análisis comparativo de casos documentados, en los que se contrastaron experiencias de traders con resultados exitosos frente a aquellos que enfrentaron pérdidas, con el fin de identificar patrones de conducta asociados a la gestión emocional.

Este proceso permitió integrar los hallazgos en un análisis reflexivo, orientado a dar respuesta a la problemática planteada y a los objetivos del trabajo.

Pregunta de investigación: ¿De qué manera influyen las emociones en la toma de decisiones de los traders en los mercados financieros globales y cómo repercuten en la gestión del riesgo?

Hipótesis: El control adecuado de las emociones por parte del trader favorece decisiones más objetivas y consistentes, lo que contribuye a una gestión del riesgo más efectiva y a resultados sostenibles en el tiempo.

Justificación del problema

Partiendo que, el trading se ha convertido en una de las actividades más atractivas de inversión buscando independencia financiera y rentabilidad en los últimos años, se realiza una investigación para determinar cuáles son los factores emocionales que involucran esta actividad, cómo el control emocional influye en la toma de decisiones de los traders y los riesgos financieros en los que están rodeados. Este artículo permite abordar las emociones más relevantes que van desde el miedo e incertidumbre hasta la euforia, sus incidencias y estrategias para poder manejarlas de manera efectiva.

En los últimos años nos hemos dado cuenta de que, debido al comportamiento inestable de los mercados financieros por múltiples causas, el trading es una actividad que puede generar cierta incertidumbre. Por ello, los traders deben sustentar la toma de decisiones en sus operaciones basado en diferentes análisis y en el razonamiento lógico, de forma que puedan administrar su capital de manera correcta con estrategias para minimizar las posibles pérdidas y maximizar las ganancias.

Teniendo en cuenta lo anterior se puede determinar que las personas (traders) que hacen trading pueden experimentar una variedad de emociones por la inestabilidad de los mercados y desencadenar sentimientos que influyen en las operaciones y afectan los resultados. De allí que sea tan importante conocer y aprender a controlar sus emociones. Dentro de las emociones que los traders experimentan al momento de ingresar a los mercados financieros podemos destacar:

el miedo, la codicia, el estrés, la alegría, el enfado, la ansiedad y el exceso de confianza, entre otras.

- Miedo: es la respuesta ante cualquier amenaza.
- Codicia: hace que el trader se olvide de su plan y estrategia.
- Estrés: surge mayormente como resultado de la presión y la incertidumbre.
- Alegría: sentimiento de placer ante situaciones favorables.
- Enfado: es un sentimiento de disgusto, enojo, rabia o ira.
- Ansiedad: la ansiedad puede reflejar falta de confianza en uno mismo.
- Exceso de confianza

Estrategias de control emocional

Existen diferentes pasos para controlar las emociones en el trading para que estas no interfieran en las decisiones.

- Establecer objetivos claros
- Identificar, sentir y comprender las emociones
- Elabora un plan de acción donde incluyas estrategias, riesgo permitido.
- Adaptarse o seguir el plan de acción establecido
- Aumenta la conciencia y practica mindfulness para generar respuestas positivas a las emociones.
- Céntrese en su conocimiento, investigue y adáptese a los cambios constantes del mercado financiero.

¿Qué papel juega la disciplina y la paciencia en las decisiones del trader?

En el trading, tanto la disciplina como la paciencia son cualidades que marcan el camino del éxito en cada operación, la disciplina permite mantener y seguir con el análisis planteado aun cuando el mercado se torna emocionalmente desafiante. La paciencia representa la capacidad de reconocer que no siempre es el momento de entrar al mercado.

Sugerencias y recomendaciones para implementar la paciencia y la disciplina:

- Debe realizar un análisis para la toma de decisiones basadas en el estudio propio del mercado, para evitar caer en la tentación de seguir a los demás.
- Establecer reglas claras y cumplirlas, como cuándo entrar o salir de una operación.
- Asumir el resultado de cada operación, gane o pierda, es una oportunidad de aprendizaje.
- Al plantear las expectativas deben ser claras y basarse en la realidad del mercado bursátil.

Ejemplos traders reconocidos por su gestión emocional en sus inversiones

Se toma como ejemplos de traders reconocidos por su capacidad analítica y control emocional a Benjamín Graham, mentor de Warren Buffett. Graham abogaba por un análisis detallado de las acciones antes de invertir, centrándose en el valor esencial de los activos.

En segundo lugar, encontramos a Jesse Livermore quien es uno de los traders más legendarios de la historia. A pesar de sus notables éxitos, Livermore también experimentó

pérdidas significativas. Aprendió de cada pérdida, revisando su enfoque y desarrollando una comprensión profunda de la psicología del mercado.

En el tercer ejemplo tenemos a Daniel López, quien es un trader colombiano con visión y pasión. A sus 30 años, se ha convertido en un referente para la nueva generación de traders colombianos, inspirando a miles con su mensaje de emprendimiento, educación financiera y responsabilidad. Se caracteriza por un estilo de trading disciplinado y metódico.

Es importante que como traders se trabaje en habilidades cuantitativas y cualitativas para fortalecer las competencias en su campo profesional, por ello la aplicación de dichos conocimientos en la estimación de precios de los instrumentos y activos financieros permite que se obtengan los resultados esperados y se minimice el riesgo de pérdida en cada una de las inversiones, como también se puede establecer o predecir posibles tendencias o fluctuaciones en el mercado bursátil, permitiendo de esta manera tomar buenas decisiones y evitar entrar en riesgos de pérdida.

Figuras y tablas

Imagen 1. Ciclo emocional de trader



Fuente: David, T. C. [@TradingConDavid]. (s/f). Fases y Psicología de los Mercados Financieros: Bitcoin, Bolsa de Valores, Futuros, Tesla, NVidia [[Object Object]]. Youtube. Recuperado el 17 de septiembre de 2025, de <https://www.youtube.com/watch?v=ZmrcrsYcx1w>

Tabla 1. Comportamientos de acuerdo con los ciclos y emociones

Emoción predominante	Fase del mercado	Comportamientos observables
Entusiasmo o exaltación	Tendencia alcista	En este punto los resultados son los esperados, la operación en el mercado bursátil logra su punto más alto, generando un exceso de confianza en el inversor, lo que puede significar un riesgo financiero mayor.
Incertidumbre o temor	Tendencia alcista en retroceso	Emociones como la ansiedad, inquietud y miedo aparecen en este punto. Sin embargo, existe la esperanza a recuperarse y volver a estar en el punto más alto.
Angustia o rendición	Tendencia bajista	En esta fase se apropia desesperanza. Muchos traders tienden a salir del mercado, intentando reducir pérdidas.
Cautela o serenidad	Tendencia bajista con señales de recuperación	En el periodo más crítico se inicia una fase de análisis más racional. Analizando cuidadosamente las condiciones antes de volver a ingresar a operar.

Fuente: Elaboración propia.

Conclusiones

Este trabajo mostró que la psicología del trader pesa tanto como el conocimiento técnico en los mercados financieros globales. El análisis fundamental y técnico ofrecen la base para operar, pero son las emociones las que terminan marcando cómo se deciden y ejecutan las inversiones.

Emociones como el miedo, la ambición desmedida, el exceso de confianza, la ansiedad o la frustración impactan directamente en el rendimiento. No solo limitan al individuo: también ponen en riesgo la gestión de sus operaciones. Cuando no hay control emocional, los planes se desvían, se asumen riesgos innecesarios y, con frecuencia, aparecen pérdidas que pudieron evitarse.

La investigación también resaltó que la disciplina y la paciencia son virtudes centrales para permanecer en el mercado. La disciplina ayuda a seguir las estrategias tal como fueron definidas. La paciencia, por su parte, enseña a esperar el momento correcto antes de abrir o cerrar posiciones, evitando la presión de operar por impulso.

Las fuentes revisadas coincidieron en que los traders que combinan su preparación técnica con habilidades emocionales como: la resiliencia o la autorregulación; Logran mayor estabilidad frente a la volatilidad. Ese equilibrio favorece decisiones más objetivas y resultados sostenibles en el tiempo.

Los hallazgos confirman la hipótesis

inicial: manejar bien las emociones impulsa decisiones más racionales, fortalece la gestión del riesgo y facilita rendimientos consistentes. Por esta razón, la educación financiera debería incluir la formación emocional como un componente esencial. De esa manera, los

futuros traders no solo adquirirán competencias analíticas, sino también herramientas psicológicas para enfrentar escenarios de alta incertidumbre.

En conclusión, se confirma la hipótesis inicial: el adecuado manejo de las emociones favorece la toma de decisiones racionales, mejora la gestión del riesgo y permite obtener rendimientos consistentes. Por ello, se propone que la educación emocional sea parte integral de la formación financiera, con el objetivo de preparar a futuros traders no solo en competencias analíticas, sino también en herramientas psicológicas que les permitan enfrentar contextos de alta incertidumbre.

Referencias

Chen, J. (2007, March 20). Understanding traders: Roles, strategies, and skills. Investopedia.

<https://www.investopedia.com/terms/t/trader.asp>

Communications. (2025, April 2). Qué son las finanzas cuantitativas: origen y aplicaciones.

BBVA. <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-son-las-finanzas-cuantitativas-origen-y-aplicaciones/>

David, T. C. [@TradingConDavid]. (n.d.). Fases y Psicología de los Mercados Financieros:

Bitcoin, Bolsa de Valores, Futuros, Tesla, NVidia [Video]. Youtube. Retrieved

September 15, 2025, from <https://www.youtube.com/watch?v=ZmrcrsYcx1w>

Habilidades requeridas para un Operador Cuantitativo y cómo evaluarlas. (n.d.). Adaface.com.

Retrieved September 14, 2025, from <https://www.adaface.com/es/blog/habilidades-requeridas-para-trader-cuantitativo/>

Nelson. (2024, febrero 9). Top 3 de los mejores traders de América Latina. Acción Latina.

<https://accionlatina.com/top-3-de-los-mejores-traders-de-america-latina/>

psicología del ciclo del mercado - Buscar con Google. (n.d.). Google.com. Retrieved August 29,

2025, from

https://www.google.com/search?sca_esv=45bbfbca07b6f547&hl=es&sxsrf=AE3TifM1T8ayd7mdnjwYVJxfKb8cQaVpg:1756479800940&udm=2&fbs=AIjipHx4nJfGojPVHhE

[ACUHPiMQht6_BFq6vBIoFFRK7qchKEOG9SkJ7ODu_B1g8gyvi7OsPNjpDI3V0JLt
QKJuuQUB7wZYrBPArnMnIVzGzhG7CWsBIIdSRE3mV50goRv9tbHMueoVz9y76iiN
uhHpTndmZKXaZ1hlYReWia0h7T25n7suprIL9xfq5Z0A16xi7Xs3Yv1hpO1RLtmfNmo
Gyn2TNS7j-
LYEuEq7QdoCSIDoi2wjdHg&q=psicologia+del+ciclo+del+mercado&sa=X&ved=2ahU
KEwiSkdyUpbCPAxW2m7AFHTFTFSkQtKgLegQIFhAB&biw=1366&bih=633&dpr=
1](https://www.google.com/search?q=psicologia+del+ciclo+del+mercado&sa=X&ved=2ahUKEwiSkdyUpbCPAxW2m7AFHTFTFSkQtKgLegQIFhAB&biw=1366&bih=633&dpr=1)

Psicología del trading: ¿cómo gestionar las emociones y las decisiones? (n.d.). Kriptomat.

Retrieved August 29, 2025, from <https://kriptomat.io/es/finanzas-e-inversion/psicologia-del-trading-como-gestionar-las-emociones-y-las-decisiones/>

Torres, F. (2023, May 24). Las 7 emociones a controlar en el trading. IG.

<https://www.ig.com/es/estrategias-de-trading/las-7-emociones-a-controlar-en-el-trading-230518>