



Universidad Colegio Mayor De Cundinamarca  
Facultad de administración y economía  
Programa de economía

Geraldine Ximena Mateus Zabala

El trading y las emociones.

Paper final E-Trading  
opción de grado

Jurado lector: Alvaro Gallardo

BOGOTA D.C.  
2019

## Contenido

Resumen.....	3
Abstract.....	3
Introducción .....	4
Antecedentes .....	5
Pregunta: .....	6
Justificación .....	6
Estructura del paper .....	7
Objetivos.....	7
Desarrollo.....	8
Gestión de riesgos .....	10
Establecer un plan de trading .....	11
Los portafolios y la ética .....	12
Conclusiones .....	14
Bibliografía .....	15

## El trading y las emociones

### Resumen

En el presente trabajo se encontrara un estudio mínimo, pero suficiente sobre como los sentimientos, las emociones y las acciones que se toman, influyen en las inversiones, sobre todo a la hora de tomar decisiones, llevando a la persona a decisiones correctas o incorrectas como lo es la mayoría de casos, puesto que en su mayoría los accionistas consideran que para tener éxito en el sistema financiero y específicamente en el mercado financiero, se debe administrar de una manera eficiente las emociones.

En primer lugar se expondrán como las emociones afectan directamente las decisiones que se toman, seguido de ello se plantea una forma de sobrellevar este tipo de situaciones y como se debe hacer frente a estas, teniendo en cuenta los tipos de riesgos que se asumen a la hora de invertir, para poder tener una clara diversificación de estos, finalmente se describirá parte de un portafolio, allí será más clara la forma en la que se toman acciones frente a algunos escenarios, además haciendo énfasis en la parte ética y moral, porque en algunos casos las acciones o los fondos de inversión más rentables, puede que sean los más inmorales o anti-éticos frente a la sociedad, por lo que aquí se entrará en un dilema emocional. De este modo es posible afirmar que las emociones pueden llevar a fallos o aciertos también en el mundo del Trading.

Palabras claves: Trading, inversión, emociones, decisiones, sistema financiero, accionistas

### Abstract

In the present work there is a short, but sufficient study on how the feelings, emotions and actions they take they influence investments, especially when making decisions, they affect the person to the right or wrong decisions, as in most cases, since most of the shareholders considered that in order to succeed in the financial and specific system in the financial market, emotions must be managed efficiently.

Firstly, the decisions that are taken will be exposed as the emotions directly affected, followed by a way of coping with these types of situations and how to deal with them, taking into account the types of risks that are assumed when investing, in order to have a clear diversification of these, part of a portfolio will finally be described, there will be clearer the way in which actions will be taken in front of some moments, also emphasizing the ethical and moral part, because in In some cases, the most profitable shares or investment funds may be the most immoral or unethical towards society, so an emotional dilemma will be entered here. In this way it is possible to affirm that emotions can carry out loss or successes also in the world of Trading.

Keywords: Trading, investment, emotions, decisions, financial system, shareholders.

## **Introducción**

“Un aficionado tiene la misma actitud hacia el trading que un alcohólico tiene hacia la bebida. Se propone pasar un buen rato, pero termina destruyéndose”. Alexander Elder

La psicología del trading es el aspecto más crítico que se debe tener en cuenta para quien decide dedicarse a esta actividad, pero esta tiende a ser la más ignorada por los participantes. Sin importar las estrategias o técnicas que se utilicen, si se está educando con Trading se debe entender y aceptar cómo funcionan los mercados financieros y tener claras las expectativas reales de esta actividad, ya que puede ayudar a ahorrarse muchos problemas.

“Los aspectos psicológicos son aquellos que pueden echarle tierra a una inversión. Paul RT Johnson, Vicepresidente de ING Barings Futures and Options comenta: “Antes de hacer trading se debería estudiar más psicología que matemáticas”. Muchos inversores no han conseguido dominar las facetas de la psicología de la inversión y esto contribuye a que pasen a engrosar el 90% de inversores que pierden dinero” (Ruiz, 2010). Por lo tanto la educación financiera no es suficiente, hay que poner en práctica los conocimientos, tener disciplina, autocontrol y superarse.

A lo largo del texto se pretende profundizar la indagación por medio de bibliografía, para tener un panorama más claro de los problemas que se pueden presentar al momento de invertir, por otro lado el interés de tratar el tema es con el fin de conocer más acerca de la psicología del trading, que como se verá más adelante, no es tomada en cuenta muchas veces, pero si suele ser esencial.

## Antecedentes

Durante la década del setenta y ochenta, donde se da la liberalización financiera casi que a nivel global, en el momento que la fuerza sobre el dólar se incrementa, los impactos petroleros y el aumento desigual de la inflación en los países de la OCDE se enlazan y todo esto para evolucionar el sistema monetario internacional.

Se pasó de un sistema regulado por los gobiernos bajo control de los movimientos de capitales a un sistema impulsado por los mercados, que liberó los flujos internacionales de capital. Actualmente los sistemas financieros se operan por medio de plataformas o llamadas, pero es un “mundo” complejo y “para entender la evolución del Sistema Financiero Colombiano, debemos partir de su estructura de acuerdo al Estatuto Orgánico que normaliza su estructura en cuatro mercados a saber: mercado de dinero, mercado de capitales, mercado de divisas y mercado OTC”(Cuartas, 2017).

Los títulos de valores transados en el mercado de dinero tienen un vencimiento inferior a un año, los de mayor plazo se transan en el mercado de capitales intermediado (sector bancario) o mercado de capitales desintermediado (Bolsas de valores). Dado la globalización y el desarrollo de las TIC, el crecimiento del comercio se torna exponencial y presiona la monetización de los flujos de caja a través del mercado de divisas durante las 24 horas del día, siete días a la semana, en 365 al año, lo que garantiza la autonomía del mercado de monedas. Las transacciones al margen de la oferta y la demanda tienen lugar en el denominado mercado mostrador, Over the Counter (BVC, 2017).

Con este pequeño esbozo de lo viene siendo el sistema financiero y como está conformado, claramente en una resumida parte, cabe continuar con la participación que estos tienen en el mundo actual, que tantas personas se dedican al trading, para así poder evidenciar que tan provechoso puede llegar a ser para una persona, siempre y cuando se tenga el conocimiento, se pueda entender y aceptar cómo funcionan los mercados financieros, también tener claras las expectativas reales de esta actividad, todo esto con el fin de ahorrarse muchos inconvenientes.

Lo que se escucha frecuentemente en el mundo de los mercados financieros y sobre todo del trading es que, el 90% de las personas que invierten pierden, así, solo el 10% logra obtener ganancias, por lo que a simple vista no es un negocio para nada rentable. German (2016) plantea un ejemplo donde explica que a partir de una población de 7.430.067.350 solo 0,10% de la población invierte y de estos inversores solo el 10% obtiene ganancias,(según lo que se escucha en el mundo financiero) siendo así 743.006 tardes ganarían, de esta manera el autor concluye diciendo, que en cualquier negocio existen ganadores y perdedores, de esta manera por qué se deberían enfatizar en los perdedores, las hipotéticas 743.006. No han ganado por azar o por suerte y no es como invertir en cualquier negocio “tradicional”.

Dada esta explicación, el mundo del trading no es imposible, hay que adquirir conocimientos, ponerlos en práctica, hay que tener disciplina, tener autocontrol y superarse, sobre todo tener una formación enriquecedora en psicología del trading, ya que muchos

inversionistas lo pasan por alto y terminan teniendo dificultades que obstaculizan las metas.

**Pregunta:** ¿La clave del éxito de las inversiones en el trading se encuentra en las emociones?

### **Justificación**

El comportamiento del mercado es cambiante, en algunas ocasiones funciona de manera irregular y hasta el día de hoy no existe una herramienta que sea exacta para predecir los movimientos que van a suceder, aunque plantear algo tan exacto muy hipotético, pero en el caso de que existiera, posiblemente el mercado acabaría por el hecho de saber qué es lo que pasar y qué medidas tomar, hasta llegar al punto de un colapso. Pero este no es el caso, no es el tema central, y dado que no existen instrumentos exactos para predecir qué sucederá en el futuro de los mercados, es necesario enfrentarse a lo que es incierto, a los posibles dilemas que se pueden generar y afrontar de la mejor manera lo que se presente, para que no se convierta en un contratiempo en la meta que se tiene proyectada.

En el caso particular cuando un mercado se encuentra alcista, por lo general los inversionistas diversifican su riesgo para obtener mayores ganancias y hasta los principiantes están ansiosos por recibir ingreso y es por esto que están dispuestos a asumir grandes riesgos, pero cuando llega el momento donde el escenario empieza a tornarse dificultoso y las medidas que se toman salen contrarias al mercado, es donde las emociones toman un papel importante, apoderándose con sentimientos perjudiciales que pueden llegar a ser peligrosos.

Desafortunadamente el trading atrae a la gente impulsiva, a los jugadores, a quienes están dispuestos a asumir riesgos. Si usted practica el trading por la excitación que le produce, es muy posible que se lance a operaciones con pocas posibilidades de éxito o que acepte riesgos innecesarios y es precisamente a este tipo de personas a quienes más afectan las emociones. (Magazine, 2014)

Como se expone anteriormente no se debe tomar decisiones deliberadas a la hora de operar un mercado, pues el éxito de un operador depende de cómo se logren manejar las emociones. Otra parte poca agradable son las compañías que se dedican a los mercados financieros y estas claramente saben cómo funcionan los mecanismos para poder “manejar” a las personas, todo empieza desde la publicidad, hacer creer que es un juego de suma cero y que la persona que logre ser más perspicaz obtendrá cantidades de dinero descomunales, cuando en verdad la realidad es distinta. Por ello a la hora de tomar una decisión hay que preguntarse no cuánto se ganará, sino cuánto se está dispuesto a perder, para que en el momento de dificultad se puedan tomar decisiones acertadas, igualmente en los momentos que llevan a éxito, pero aquí también hay que ser precavido.

“En los mercados financieros, la codicia es esa voz interior que, cuando vas a poner la orden de compra de 100 acciones te dice “es una ganancia segura, compra 1000”. La que te hace arriesgar más capital del que debes. El error es que operamos pensando en las ganancias, cuando lo inteligente es operar siempre pensando cuánto podemos perder. Frente a lo anterior, la codicia es también esa voz interior que te dice, “aprende más”, “lee”, “sigue practicando”, “sé mejor”. (Montes, 2019)

Esta es la realidad que vive un Trader día a día y de la que muy pocos conocen, por lo tanto es esencial conocer un poco más al respecto, para tomar decisiones y ejecutar acciones que sean lo más acertadas posibles, ya que los mercados financieros son un mundo de posibilidades, que están abiertas para quien quiera incluirse, claro está que son posibilidad de éxito y de fracaso, nunca se debe olvidar estos escenarios que son fundamentales.

## **Estructura del paper**

En primera instancia se realiza un abrebocas del temas a trabajar, seguido de una justificación donde se evidencia el por qué conocer más acerca de la psicología del trading, en el desarrollo se encontraran varios ítems, empezando por las emociones que más afectan el comportamiento y las decisiones, ser conscientes del riesgo que se debe asumir y de igual manera tener presente que es importante llevar un seguimiento de las operaciones que se deben realizar, por último en esta sección se encontrara un pequeño esbozo de las principales características que se deben tener en cuenta para ir formando un portafolio.

## **Objetivos**

Objetivo principal: Evidenciar el impacto que tienen las emociones y los sentimientos sobre el éxito de las operaciones financieras

Objetivos específicos

- Conocer por medio de bibliografía como las emociones pueden determinar el curso de las operaciones
- Crear conciencia acerca de las decisiones que se toman en el sistema financiero, por medio de la variación de técnicas y el conocimiento.
- Reconocer cómo funcionan los mercados financieros, tener claras las expectativas reales de esta actividad y no dejar de lado la psicología del trading.

## Desarrollo

La inversión en los mercados financieros es un dinamismo psicológicamente agotador, algunas veces puede que toda la lógica respecto con los análisis hechos previamente estén de la manera que se quiere, sin embargo, el mercado realiza el movimiento que quiere y cuando quiere, por lo tanto es difícil pronosticar lo que va a pasar con exactitud, todo esto termina siendo frustrante por el hecho de que puede suceder algo contrario a lo que se espera, por lo tanto desde un inicio se debe enfatizar en la generación de una alta tolerancia al fracaso frente a las pérdidas y a no construir expectativas ilógicas y más allá de la razón cuando se está en una posición ganadora principalmente. Los sentimientos juegan un papel fundamental en la operatividad de los mercados financieros, incluso pueden llegar a ser uno de los elementos más importantes (por no decir que el más importante) a tener en cuenta, esencialmente si la ejecución sobre los movimientos se van acentuar en el trading, por ello es esencial poder identificar cuáles serán las emociones que más afecten la operatividad. Sin lugar a dudas, el éxito como operadores está sujeto a que tan bien se logre controlar las emociones cuando se opera en el sistema financiero. De hecho, la falta de control emocional es lo que separa a los operadores ganadores, que obtienen grandes cantidades de dinero de los perdedores.

Debe intentar evitar incluir sus sentimientos en la toma de decisiones. Algunos inversores cometen el error de quedarse anclados a unas acciones que fueron rentables en el pasado, sin considerar la situación actual.

Sólo porque un instrumento haya funcionado bien en el pasado no significa que, automáticamente, vaya a ser rentable en el futuro. Por desgracia, los índices y las acciones no recuerdan los buenos tiempos igual que usted y, por supuesto, al mercado no le importan las impresiones personales que pueda tener de él. (Zúñiga, 2019)

Según la inversionista Elizabeth Zúñiga en primer lugar antes de iniciar a operar se deben tener en cuenta los siguientes ítems:

Estar preparado para iniciar, asumir los beneficios, tener en cuenta la dependencia de un software, aprender a manejar los tiempos, saber cuál es la posición y por último saber sobrellevar las ganancias. Por lo tanto continuación se enfatizará en cada uno de estos elementos y en algunos otros más que se irán desarrollando dentro del mismo contexto.

Al iniciar una operación por lo general se tiene a mantenerse inmóvil, puede que la información del mercado sea demasiada y no se tenga una idea clara de que hacer con ella a pesar de tener señales de que no debe hacer, sin embargo, al final, de todos modos se opera debido a la falta de autocontrol, lo que con alta probabilidad se traducirá en operaciones perdedoras. Esto suele suceder en gran medida debido a la expectativa que se tiene sobre que el mercado se mueva más allá del punto de entrada original para confirmar nuestra idea inicial de entrar al mercado. Esto provocará no entrar al nivel planeado inicialmente y se tendrá una mala ejecución, al entrar más tarde con una orden a precio de mercado mayor, debido al miedo a que se nos escape la oportunidad. El miedo a no obtener “gran beneficio”, nos hará lanzarnos al mercado en el peor momento posible. Acá viene lo

importante, si estamos asustados o inseguros, no debemos hacer nada, si se nos escapa una excelente operación no pasa nada, no nos debe importar, esto siempre sucederá y lo más importante es mejor perder una oportunidad a cometer un error por no estar completamente seguro y generar una pérdida. Seguro que existirán muchas oportunidades más adelante. Opere únicamente cuando se den todas las condiciones necesarias para entrar al mercado. (Magazine, 2014, pág. 13)

En este caso se debe asumir los beneficios de tal manera que no solo se vean las ganancias, se debe ser consciente también de la pérdida potencial, por lo tanto el paso a seguir es ceñirse a un plan de trading establecido con anterioridad, en este punto es importante no tener un exceso de confianza y no esperar que el plan genere ganancias por sí solo, sobre todo se debe tratar los mercados financieros con respeto y ser consciente de que en el proceso las decepciones son inevitables pero pueden ser mínimas en comparación con los beneficios y las ganancias que se obtengan.

Por otra parte el software en la actualidad son muy codiciados por los Traders, ya que la mayoría emplean algún tipo de tecnología para realiza el seguimiento y emplear enfoques detallados sobre los mercado. No se puede negar que las herramientas de análisis técnico son fundamentales, pero depender demasiado de estas puede llegar a convertirse en un arma de doble filo, en pocas palabras estas herramientas son de gran utilidad, pero se debe estudiar lo que hay detrás de estas, en el caso de un gráfico, llegar al punto del por qué se genera una tendencia, si puede volver a ocurrir en el mediano, corto o largo plazo...etc, por ende no hay que dejar que el software trabajen por si solos. De forma semejante se debe tener sumo cuidado con el manejo del tiempo, por lo tanto es necesario implementar un registro de operación, tener en cuenta el análisis técnico y acoplarse a un plan de trading, como se ha venido mencionado hasta este punto.

Otro problema que suele ser muy frecuente en esta actividad es no saber cuándo abandonar la posición, esto se da por el deseo de seguir ganando y tener la esperanza de acaparar todas las pérdidas anteriores con un ganancia gran ganancia, pero en el mundo financiero la única esperanza son las matemática, así los pronósticos vayan en contra de lo que se tiene planeado, es por esto que debe tener un límite de pérdidas o un “stop loss” para que en situaciones donde se deban soportar pérdidas continuas estas sean razonables y se pueda obtener mayores beneficios en el largo plazo. Por ende hay que buscar soluciones, ya que todo lo que se haga estará condicionado a la incertidumbre sobre la que gira el sistema financiero

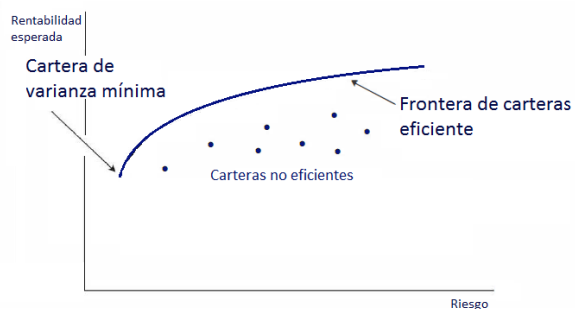
Nuestra mente se vuelve especialmente peligrosa cuando tomamos decisiones en entornos de incertidumbre. Claro ejemplo de esto es lo que se conoce como la “falacia del jugador”: cuando en la ruleta ha salido 5 veces seguidas el rojo, pensamos que la probabilidad de que salga negro en la siguiente tirada será mayor a que vuelva a ser rojo. Esto es un error, puesto que en una tirada (en sucesos independientes, como es el caso) la probabilidad de que sea rojo o negro ¡¡es la misma!! o sea, del 50%. Otra cosa es que queramos calcular a priori la probabilidad de que salgan 6 veces seguidas el rojo, pero una vez ha salido el resultado, el pasado se resetea (puesto que los sucesos son independientes). De ahí la ineficacia de la martingala (y lo podemos trasladar al trading: de ahí la desventaja de promediar una posición perdedora). (Garcia, 2010)

## Gestión de riesgos

En primer lugar “El riesgo financiero hace referencia a la incertidumbre producida en el rendimiento de una inversión, debida a los cambios producidos en el sector en el que se opera, a la imposibilidad de devolución del capital por una de las partes y a la inestabilidad de los mercados financieros” (BBVA, 2015), por lo tanto podríamos decir que en la práctica no existen activos 100% seguros, pero si se puede compensar el riesgo de un activo con otro y esto se logra estudiando diferentes sectores, por ejemplo, en el caso de que se haya invertido en la industria de editoriales de libros y justo en ese momento todos los encuadernadores deciden entrar en paro, esto afectara de manera negativa las acciones y si solo se tienen acciones en este sector, la mayor parte de la inversión se fue a pérdidas, por ello es importante en este caso tener acciones en tecnología u otro sector.

De aquí viene una frase de Harry Markowitz “Toda decisión implica un riesgo, lo importante es tener la sabiduría para tratar de tomar la mejor decisión y tener el valor suficiente para asumir o correr ese riesgo”, es por esto que a continuación se enfatizar brevemente en el modelo de Markowitz

Es una Teoría basada principalmente en la construcción de un portfolio óptimo mediante la diversificación de activos financieros, para construir una cartera óptima en la cual intente maximizar la función rendimiento/riesgo. (MARTINEZ, 2017)



fuelle:economipedia

La Principal conclusión a la que se llega es que el modelo de Markowitz se considera el punto de partida de la teoría moderna sobre selección de carteras, su planteamiento y posteriores aportaciones y evoluciones resultan sin duda de los grandes avances de la teoría económica en el Siglo XX, sin embargo su utilización práctica por los gestores y analistas de inversión ha sido relativamente escasa en comparación con su relevancia teórica.

Markowitz demuestra en sus estudios que la clave para diversificar una cartera no está simplemente en el número de acciones que la componen, sino en la correlación de las rentabilidades de las mismas. Si la correlación es elevada no se podrá diversificar, por el contrario si la correlación se podrá diversificar y el riesgo será mucho menor.

Saliendo un poco de la teoría, se puede decir que hay situaciones en las cuales se debe tener un énfasis mayor, ya que se presentan en la mayoría de operaciones y son donde se tiende a cometer más errores, aquí es esencial gestionar el riesgo. Una de estas situaciones es

colocar un stop loss al momento de abrir una operación, el stop loss se debe ir modificando a medida que pase el tiempo y la única forma de hacerlo es moverlo en la dirección de una operación (hacia arriba para una operación de compra y hacia abajo para una operación de venta) y para no exceder el ratio de pérdidas no se debe aumentar el stop loss nunca. Al momento de salir de una operación, se debe encontrar un punto de salida eficiente, para esto se deben estudiar los indicadores técnicos y los instrumentos disponibles, en ningún momento las emociones. Sin embargo para lograr lo mencionado anteriormente se debe ajustar los ideales a una estrategia y operar de acuerdo a ella.

## Establecer un plan de trading

"El objetivo de un Trader exitoso es hacer las mejores operaciones. El dinero es secundario". Alexander Elder

La idea principal del plan de Trading es desarrollar un conjunto de reglas a las cuales adherirse. Una vez que estas reglas estén escritas, es mucho más fácil aplicarlas ya que se tendrá un plan de acción claro para el Trading diario si es el caso.

En primera instancia se tiene que ser realista, hay que tener en cuenta el fracaso, pero esto no es lo más importante, lo más importante es saber por qué se ha fallado, también el tiempo dedicado a la actividad es significativo, puede llevar más tiempo del esperado.

Lo primero que se debe hacer es determinar la frecuencia con la que se opera y el número de operaciones que se van a abrir durante un marco temporal, al mismo tiempo establecer metas específicas y ser consistente con los objetivos que se desean alcanzar y las herramientas que se necesitan utilizar. Luego de ello si pensar en el punto central, que es el mercado a elegir, se debe tener presente si existe la suficiente volatilidad para alcanzar los objetivos de la ganancia, considerar la liquidez para lograr entrar y de la misma manera salir, y un punto crucial es estudiar el periodo por el cual atraviesa el mercado para así poder determinar si entrar en ese momento, esperar o escoger otro mercado. Para este estudio se deben evaluar los indicadores del análisis técnico y no dejar de lado el análisis fundamental.

Muchos analistas se definen como puramente técnicos y no quieren ni oír hablar de los datos fundamentales, otros se encasillan como analistas fundamentales llegando en ocasiones a criticar el Análisis Técnico. Un Trader de éxito, utiliza todas las herramientas que tiene a su alcance para conseguir aquello por lo que está luchando, hacer buen trading. Si usted quiere tener una ventaja competitiva frente a otros operadores, analice el mercado utilizando el Análisis técnico y fundamental, esté siempre atento a cualquier noticia, acontecimiento geopolítico, catástrofe o datos macroeconómicos que se publican a diario y que influyen directamente en los mercados. (TRADERS, 2014)

Una vez el mercado haya sido elegido, se hayan estudiado los indicadores y se hayan realizado los análisis para saber en qué momento ingresar al mercado y que pautas seguir, el paso siguiente es establecer un límite, estudiar si es conveniente apalancarse en algún momento, establecer el margen que se requiere, el tamaño de la posición mínima y en el caso de que el mercado sea demasiado volátil o los márgenes sean demasiado caros, lo más apropiado es continuar estudiando mientras se ahorra para obtener más capital.

Finalmente se deben administrar las ganancias que se obtengan, ser consciente de si se pueden re invertir para transar con otros mercados o solo quedarse en uno hasta donde sea viable, como último ítem y más importante, tal como se ha venido mencionando a lo largo del escrito la administración de las emociones. Cada Trader debe confiar en su plan, hay que emplear reglas y rutinas que permitan tener un marco bien establecido.

Contestar a estas preguntas, puede ayudar:

- ¿Cuál es el estado actual de tus emociones?
- ¿Operas cómo lo harías en el casino?
- ¿Eres optimista o eufórico?
- ¿Estás comprometido a mantenerte disciplinado?

Además del control de emociones, el Trader debe aprender a gestionar el tamaño de sus posiciones y su nivel de riesgo para no arriesgar todo su capital en una cuantas operaciones. Para operar con éxito en el mercado, debemos contar con la actitud mental adecuada que nos permita afrontar un ambiente siempre cambiante como son los mercados financieros. Una vez tengamos la psicología adecuada, debemos aplicar una metodología que ponga las probabilidades a nuestro favor (no buscar un sistema que nunca falle ya que eso no existe) y finalmente aplicar reglas estrictas de gestión monetaria. (Canessa, 2011)

## Los portafolios y la ética

Al momento de pensar en una empresa para formar un portafolio o en algún sector(principalmente desde la psicología del trading), lo primero que se debe tener claro, es lo que hay detrás de cada parte de la producción, en el caso de una productora mirar hacia atrás del producto y lo que se evidenciara puede ser angustiante ante los ojos de la mayoría, pero desafortunadamente o afortunadamente lo que ve un inversionista es dinero y una oportunidad de negocio, por lo tanto en este punto existirá un debate entre lo que esta moralmente bien hecho y lo que no, las emociones nuevamente se apoderaran de las decisiones.

A continuación se mostrará un breve ejemplo, acerca de los principales elementos que se deben estudiar de un sector o de una empresa en específico, se utilizara el caso particular de la gran compañía tecnológica Apple ya que ha tenido un ciclo muy próspero y en constante crecimiento, lo que es atractivo para la mayoría de inversionistas. En los últimos años se ha

enfaticado en la lucha por el cambio climático, pero claramente la gran mayoría de industrias no incorporan esto en sus producciones, igualmente se ha debatido por la explotación infantil.

En primera instancia, veamos de donde provienen los celulares de esta marca, “Cada iPhone tiene impresa la siguiente leyenda: "Diseñado por Apple en California montado en China". La vanguardia se concibe y diseña en Silicon Valley, pero se monta a mano en China, en la empresa Taiwán Hon Hai Precision Industry, más conocida por su nombre comercial, Foxconn” (¡Profesional, 2017). Claramente el producto no viene netamente de Estados Unidos y según los testimonios de varios empleados el ambiente laboral es tenso y se maneja bajo mucha presión, sin contar con la alta producción que deben cumplir “Dado que el iPhone es una máquina compacta y compleja, requiere amplias líneas de ensamblaje de cientos de personas que construyen, inspeccionan, prueban y empaquetan cada dispositivo. Un trabajador dijo que 1.700 iPhones pasaban por sus manos todos los días” (¡Profesional, 2017).

Por otro lado un celular necesita para su funcionamiento principalmente cobalto “El cobalto es un elemento químico metálico de color gris o blanco rojizo, similar al hierro en muchas de sus propiedades, escaso en la corteza terrestre, donde se encuentra muy diseminado en diversos minerales” (sevilla, 2019). Esto quiere decir que necesariamente se necesita la explotación minera, porque sin cobalto no hay iPhones, ya que la batería de ión-litio requiere en su mayoría de cobalto, es por esto que la compañía ha venido disputando este mineral, “El cobalto es un componente importante de las baterías de iones de litio que se encuentran en prácticamente todos los dispositivos electrónicos recargables. Dos tercios del cobalto del mundo proviene de la República Democrática del Congo” (Toh, 2019).

Aquí otro ítem de suma importancia, en el mundo la producción de cobalto se distribuye en pequeñas partes en países como Rusia, Australia y Filipinas pero la mayor producción se encuentra en la República del Congo, lo que ha traído consigo la explotación infantil “El caso ha sido presentado por la organización International Rights Advocates en nombre de 14 familias congoleñas. Según la asociación, los fallecimientos se produjeron en los túneles de extracción o por el derrumbe de las paredes de las minas” (BBC News , 2019)

Con el anterior apartado se evidencia en primera instancia una situación de impacto climático, seguido por la explotación infantil, todo para satisfacer la producción, es claro que hoy en día principalmente las compañías giran en torno a las tecnologías, por lo que esto no va a terminar, es muy difícil en el mundo del trading, de la inversión encontrar una compañía éticamente correcta y que claramente genere beneficios monetarios, simplemente cada inversionista toma su decisión.

## Conclusiones

Según lo expuesto anteriormente se puede decir, en primer lugar que las emociones como la avaricia y el miedo son las que más influyen en las decisiones de un Trader, igualmente se evidencia que estas se ponen en “alerta” desde el momento que se quiere entrar a una posición, lo cual indica que se debe tener claridad con respecto a este tema desde el inicio, también ser lo más consciente posible acerca de las pérdidas que se pueden tener, por lo tanto se debe ser objetivo y estar preparado para trabajar bajo un escenario de incertidumbre como lo es el sistema financiero.

En el mundo de los activos financieros se debe tener claridad acerca de los riesgos que se corren, para el caso de este escrito los riesgos de un portafolio, así que para no tener problemas es fundamental aprender a diversificar el riesgo, puede ser con activos pocos líquidos que compensen los más líquidos o como indica en el modelo Markoviz, tener en cuenta la correlación con la rentabilidad e identificar cuando el riesgo es menor y en segunda instancia enfocarse en el número de acciones. Por consiguiente, ya que se tiene claro cómo manejar las emociones y los riesgos a los cuales se está propenso a la hora de invertir, es propicio llevar un plan a seguir, esto se debe hacer usando herramientas técnicas y fundamentales, aplicadas sobre el mercado que se piensa trabajar, lo más importante no es lo que se tenga proyectado en sí, lo más importante es hacer cumplir lo que se tiene propuesto en el plan de trading desde un inicio y no cambiar la estrategia drásticamente en ningún momento.

También se evidenció a partir de un pequeño caso como las transacciones de activos financieros lleva consigo grandes contradicciones en cuanto a lo que es ético y moral. En el mundo actual fácilmente se pueden encontrar activos de este tipo, de esta manera ya es decisión de cada persona donde se invierte y para qué fin, aunque la mayoría de inversionistas solo piensan en la retribución monetaria, pero muchos otros terminarán pensando en el lado emocional.

Finalmente dando respuesta a la pregunta planteada al inicio de este escrito, ¿La clave del éxito de las inversiones en el trading se encuentra en las emociones?. Se puede decir un rotundo sí y no porque las técnicas y el conocimiento de los mercados no sea importante, sino más bien porque el conocimiento es obstaculizado en ocasiones por el mismo Trader así que lo realmente determinante para tener éxito en el trading es la buena administración de las emociones, es trabajar sobre sí mismo, dentro de la cabeza, en la mente y estudiar sobre las ideas con las que se llega al mercado.

## **Bibliografía**

- TRADERS*. (03 de 03 de 2014). Recuperado el 02 de 01 de 2020, de [https://www.activtrades.com/wp-content/uploads/2016/08/Traders\\_march\\_2014.pdf](https://www.activtrades.com/wp-content/uploads/2016/08/Traders_march_2014.pdf)
- ¡Profesional*. (26 de 06 de 2017). Recuperado el 04 de 01 de 2020, de [https://www.iprofesional.com/notas/251786-apple-iphone-china-La-fabrica-del-horror-donde-se-arman-los-iPhone-en-China?page\\_y=0](https://www.iprofesional.com/notas/251786-apple-iphone-china-La-fabrica-del-horror-donde-se-arman-los-iPhone-en-China?page_y=0)
- BBC News* . (17 de 12 de 2019). Recuperado el 04 de 01 de 2020, de <https://www.bbc.com/mundo/noticias-50812210>
- BBVA. (14 de 05 de 2015). *BBVA*. Recuperado el 29 de 12 de 2019, de <https://www.bbva.com/es/finanzas-para-todos-el-riesgo-financiero-y-sus-tipos/>
- BVC. (07 de 11 de 2017). *Bolsa de valore de Colombia mercado OTC*. Obtenido de <https://www.bvc.com.co/pps/tibco/>
- Canessa, R. (18 de 03 de 2011). *tecnicas del trading* . Recuperado el 02 de 01 de 2020, de <https://www.tecnicasdetrading.com/2010/07/psicologia-aplicada-al-trading.html#comments>
- Cuartas, F. D. (15 de julio de 2017). *gacetafinanciera.com*. Obtenido de *gacetafinanciera.com*: <http://gacetafinanciera.com/>
- Garcia, t. (2010). *psicología y emociones en el trading I*. Recuperado el 29 de 12 de 2019, de [www.lavueltaalgrafico.tk](http://www.lavueltaalgrafico.tk)
- Magazine, T. (2014). *TRADER'S Magazine* , 10.
- MARTINEZ, D. D. (2017). *ANALISIS DEL MODELO DE MARKOWITZ Y APLICACION EN EL IBEX 35*. alicante: unersidad de alicante.
- Montes, L. A. (2019). *ACADEMIA*. Recuperado el 26 de 12 de 2019, de [https://www.academia.edu/31381744/Manual\\_de\\_psicotrading](https://www.academia.edu/31381744/Manual_de_psicotrading)
- Ocampo, S. O. (2014). *Lineamientos para la estructuración de un plan de trading. Lupa Empresarial*.
- Ruiz, D. (2010 de 07 de 2010). *EFXTO* . Recuperado el 04 de 01 de 2020, de <https://efxto.com/no-sea-ud-parte-de-las-estadisticas>
- sevilla, B. (25 de 03 de 2019). *statista* . Recuperado el 04 de 01 de 2020, de <https://es.statista.com/estadisticas/635437/paises-lideres-en-la-produccion-de-cobalto-a-nivel-mundial/>

Toh, m. (17 de 12 de 2019). *CNN Española*. Recuperado el 04 de 01 de 2020, de <https://cnnespanol.cnn.com/2019/12/17/demandan-a-apple-google-microsoft-dell-y-tesla-por-presunto-trabajo-infantil-en-la-republica-democratica-del-congo/>

Zúñiga, E. D. (07 de 03 de 2019). *IG*. Recuperado el 29 de 12 de 2019, de <https://www.ig.com/es/estrategias-de-trading/psicologia-del-trading-190307>