

Estrategias de Trading como métodos de inversión

Trading strategies as investment methods

DOI: <https://doi.org/10.17981/ijmsor.07.01.05>

Article - Reception Date: March 1, 2022. Acceptance Date: August 17, 2022. Publication Date: September 15, 2022.

Cristian Arrieta Arrieta¹ y María Camila Monroy Peñate¹

Universidad Cooperativa de Colombia¹

cristian.arrieta@campusucc.edu.co, maria.monroyp@campusucc.edu.co

To reference this paper:

C. Arrieta y M. Monroy, "Estrategias de Trading como métodos de inversión", *IJMSOR*, vol. 7, no. 1, pp. 34–43, 2022. DOI: <https://doi.org/10.17981/ijmsor.07.01.05>

Resumen— El trading es utilizado como una estrategia de inversión para personas y empresas. Para efectuar una inversión en la herramienta trading, hay que tener en cuenta donde se va a hacer y cual es la gestión que hay detrás para ejecutar una operación. Este se opera en los mercados financieros llamados que pueden ser llamados "Brokers" o "Exchange", que son casas de cambios de activos financieros. El trading se debe operar bajo parámetros, bajo análisis fundamental y análisis técnico. Cuando el usuario tiene una ruta de metas definidas bajo el análisis fundamental y análisis técnico, a este se le denomina como un inversor eficiente y eficaz. Ya que bajo estas estrategias es que los más grandes exponentes en este mercado recomiendan hacer antes de ambicionar con ganancias o rentabilidades. Sin embargo, muchos suelen confundir el trading con el tipo o métodos de inversión. Trading únicamente es la expresión de la herramienta, no es una inversión o método de inversión. Partiendo de lo anterior, el presente trabajo busca por medio de una investigación documental, realizar un estudio de los métodos de inversión que existen en los mercados financieros, teniendo en cuenta la guía de los objetivos específicos en donde se tendrá que clasificar primeramente los riesgos que hay en estos mercados y en identificar cuáles son las estrategias que los inversores utilizan al momento de invertir en los mercados financieros.

Palabras clave: Trading; estrategias; inversión; mercados financieros

Abstract— Trading is used as an investment strategy for individuals and companies. To make an investment in the trading tool, it is necessary to take into account where it is going to be done and what is the management behind to execute an operation. This is operated in the financial markets, which can be called "Brokers" or "Exchange", which are financial asset exchange houses. Trading should be operated under parameters, under fundamental analysis and technical analysis. When the user has a path of defined goals under fundamental analysis and technical analysis, this is called an efficient and effective investor. Since it is under these strategies that the greatest exponents in this market recommend to do before aiming for profits or returns. However, many tend to confuse trading with the type or methods of investment. Trading is only the expression of the tool, it is not an investment or investment method. Based on the above, this paper seeks through a documentary research, to carry out a study of the investment methods that exist in the financial markets, taking into account the guide of the specific objectives where it will have to first classify the risks that exist in these markets and identify what are the strategies that investors use when investing in financial markets.

Keywords: Trading; strategies; investment; financial markets; financial markets

I. INTRODUCCIÓN

Las estrategias de trading como métodos de inversión es un tema indispensable en una época tan moderna donde la revolución tecnológica ha acaparado gran parte del ecosistema del modo de vivir. Ante las múltiples crisis que ha enfrentado la economía mundial, los ciudadanos se han visto obligados a diversificar los métodos para obtener ingresos. Por ello, el planteamiento en este trabajo recopila todo lo relacionado al Trading como estrategia de inversión, lo conceptualiza, lo clasifica y lo califica a tal sentido de considerar si es bueno o malo incursionar en estos mercados financieros cuando la volatilidad no da tregua ante la inmensa manipulación de las personas con grandes capitales de dinero.

Las estrategias de inversión en el trading son herramientas utilizadas para mitigar y cortar la brecha de pérdida que tienen los retails convencionales. Sin embargo, es importante recordar que ninguna estrategia de inversión en trading garantiza el éxito. El trading conlleva riesgos, y es fundamental tener un plan de gestión del riesgo adecuado, establecer límites de pérdidas y ser disciplinado en la ejecución de las estrategias. Además, es recomendable realizar un estudio exhaustivo, mantenerse actualizado sobre los eventos y noticias relevantes, y considerar la asesoría de profesionales financieros antes de tomar decisiones de inversión.

El trading y sus métodos de inversión es un tema que poco se conoce. Según investigadores de las más grandes bolsas de USA, en el trading únicamente participa un 5% de la población por temas de manejo y comprensión del tema. Actualmente no se encuentra mucha información que dé a detalles los procesos, el tratamiento, el nivel de éxito, el nivel de fracaso, entre otros. Esto termina siendo un problema en cuanto al acceso de la información. Más porque es utilizado por oportunistas que se aprovechan de la ingenuidad de otros usuarios, vendiéndoles la idea de que en ese mercado se garantiza el éxito y grandes sumas de dinero y de ganancias.

El presente trabajo tendrá como objetivo principal realizar un estudio sistemático de literatura en donde aborde de forma profunda y clara todo lo relacionado a las estrategias de trading. Consultando informes, artículos, reportes de entrevistas con grandes traders en la industria. Todo esto para mitigar el acceso a la información que poco se conoce sobre el mundo del trading, sobre sus riesgos, fracasos y estrategias en todo el ecosistema de internet.

Este trabajo describirá sus objetivos, planteará la metodología que utilizó para desarrollar las estrategias de trading como método de inversión, expondrá los resultados conforme a los hallazgos evidenciados en los antecedentes, discutirá los antecedentes

encontrados con las múltiples investigaciones que se realizaron sobre la temática y finalmente concluirá la investigación.

II. MATERIALS AND METHODS

La presente investigación se desarrolló bajo un paradigma cualitativo con un diseño descriptivo documental. Se efectuó una búsqueda en la base de datos de Google académico de las investigaciones que estuviesen relacionadas a las estrategias de trading como métodos de inversión y también a las inversiones en mercados financieros.

La investigación fue de paradigma cualitativo, y esta fue diseñada para la recolección de datos, discursos, palabras que comprenden, tratan un tema, para posteriormente otorgar una investigación completa, y explícita conforme al objetivo general y los objetivos específicos que se plasmaron en el trabajo.

Para la recolección de información se presentó por medio de una revisión documental, llevada a cabo en la plataforma y la base de datos "Google académico", Vlex, y Scielo. Con técnicas de revisión del contenido y análisis de este. Por tanto, la muestra de la investigación se determinó partiendo de una muestra no probabilística, la cual permitió utilizar elementos de selección afines al contenido de la investigación. Se permitió obtener una muestra documental de 50 archivos, dentro de los que se encuentran los trabajos de grados, artículos de investigación, monográficas, informes, y ensayos (Fig. 1).

Para esta investigación documental se aplicó un esquema compuesto por las siguientes características: idioma, tipo de contenido, periodo, criterios, especificaciones, procedimiento de búsqueda (Tabla 1).

TABLA 1.

Características	Criterios	Especificación
Idioma	Español	Ingresar a la base de datos Google Académico, posteriormente especificar el término "Estrategias de trading como métodos de inversión".
Periodo		Los resultados se obtendrán de los periodos 2018 - 2022.
Tipo de contenido		Se hallaron artículos, libros, trabajos de grado de pregrado, trabajos de maestrías y tesis.
Finalmente, del resultado de la investigación se seleccionó 50 antecedentes		

Fuente: Procedimiento de búsqueda realizado en la base de datos de Google académico (2022).

Con el fin de brindar información de calidad, únicamente se escogieron trabajos de editoriales reconocidas y de repositorios institucionales de universidades con reputación alta. Estos trabajos están libres de plagio, por lo tanto, fueron base fundamental para el desarrollo de la presente investigación.

Resultado de la investigación en Google Académico 6.400	Resultado, trabajos desechados 6.350 por Muestreo intencional (congestión de la muestra)	Muestra escogida 50 trabajos
---	--	------------------------------

Fig. 1. Diseño de muestra.
Fuente: Elaboración propia,

III. MARCO TEÓRICO

A. Antecedentes de investigaciones sobre inversiones en trading Internacionales

Es de destacar que el trading en el mercado bursátil implica la compra de instrumentos financieros, siendo esta la característica principal del trading [1]. Estas compras pueden incluir bonos, acciones y otros activos pertenecientes a los mercados de valores. Para este estudio, se llevó a cabo una investigación cuantitativa y cualitativa de tipo correlacional mediante entrevistas a 20 expertos en trading, tanto nacionales como internacionales [1]. Como resultado, fue evidente que aquellos que se dedican al trading son conocidos como traders, especialistas en operaciones de mercados financieros [1].

En una publicación de la ISEFI, en el 2018, enfocada en caracterizar y destacar la importancia del trading en la sociedad actual, se señala como es un problema de la sociedad moderna, autodenominado así, es el no estar interesados en adquirir los nuevos conocimientos que están revolucionando la tecnología [2]. Para abordar este tema, se realizó un diseño fenomenológico y un análisis descriptivo basado en las experiencias compartidas por 14 empresas del sector [2]. Los hallazgos permitieron concluir que las personas en la actualidad están más interesadas en los ingresos seguros que ofrecen las empresas que en generar ingresos de manera autónoma [2].

Adquirir conocimientos de trading requiere capacitación con expertos [3]. En la actualidad, las personas desean aprender de forma rápida y sencilla, sin considerar los procesos y actividades previas necesarias antes de adentrarse en el mundo del trading [4]. La investigación se basó en un enfoque cuantitativo con un diseño de investigación no experimental transversal, recopilando datos mediante encuestas a 4 expertos en trading [3]. Los únicos métodos de enseñanza relacionados con el trading no consisten únicamente en asistir a diplomados o cursos, sino también en capacitarse directamente con expertos.

Es de resaltar que, comprender el mundo del trading y los mercados financieros requiere conocer sus características y por qué son los más utilizados por los inversores [5]. Además, el autor destaca la importancia de analizar tanto los mercados como los activos donde

se piensa invertir para evitar riesgos innecesarios con la inversión [5]. La investigación se basó en un enfoque cuantitativo con un diseño de investigación no experimental transversal, recopilando información mediante encuestas [5]. Como resultado, se determinó que, sin un estudio previo de las plataformas, los brókers y el mercado financiero en particular, no es recomendable realizar operaciones de Trading.

Los objetivos y pilares del trading no se centran en generar ingresos mensuales como suele creer la mayoría, sino en el aumento patrimonial que esta actividad puede proporcionar a las finanzas [6]. Cambiar la perspectiva y apreciar los resultados desde otro punto de vista es fundamental para comprender el trading de manera más adecuada [6]. Esta investigación se basa en un enfoque cualitativo, con un método descriptivo y la recopilación de información a través de una muestra de 20 artículos [6]. Como resultado, se estableció que los beneficios y rendimientos financieros son más consistentes cuando se invierte con disciplina y constancia.

La principal problemática es la falta de implementación de sistemas de Trade Marketing en modelos de negocio que requieren un software para gestionar esta práctica [7]. Por lo tanto, se analizaron los elementos que deben tener en cuenta para implementar el comercio electrónico en sus modelos de negocio [8]. La metodología empleada combina enfoques cualitativos y cuantitativos descriptivos, y la información se recopiló a partir de 15 artículos y gráficos de índices y porcentajes [7]. Como resultado, se encontró que entre los elementos relevantes se encuentran la generación de valor y el incremento en el volumen de ventas de la entidad [7].

Es de destacar la notable aceptación teórica de las plataformas E-Commerce en las compañías de Trading en Colombia [9]. Sin embargo, a muchas empresas del sector les aqueja la falta de capacitación y asesorías para su adopción [9]. En términos de investigación, se emplean enfoques descriptivos y cuantitativos, y la recopilación de información se realiza a través de documentos y artículos [9]. Como resultado, se observa que las capacitaciones varían entre empresas y no existe un programa de servicio social que explique los impactos y beneficios de implementar el comercio electrónico en estas empresas modernas [9].

Las empresas de trading buscan mejorar constantemente su posicionamiento en el mercado, abarcando aspectos laborales, productivos y la expansión del mercado objetivo para satisfacer tanto a los clientes actuales como a los futuros [10], por ende, es necesario abandonar la zona de confort e implementar estrategias a través de comercios electrónicos que se alineen con los cambios propuestos por dichas estrategias. Para el estudio se utilizó un enfoque cuantitativo con un diseño de investigación no experimental transversal, y se recopiló información a través de encuestas a 4 propietarios de organizaciones [10]. Los resultados evidenciaron que, para alcanzar las metas, es vital planificar fórmulas estratégicas que impulsen la permanencia de las entidades en el mercado [10].

Es importante el direccionamiento estratégico en las empresas modernas para el crecimiento continuo de sus actividades [11]. El direccionamiento es una herramienta la cual permite a los propietarios conocer su rumbo y la dirección que pretenden tomar mediante la aplicación de principios corporativos y la posición de la marca empresarial [11]. El enfoque de la investigación fue cuantitativo con un diseño de investigación no experimental transversal, y se recopiló información mediante encuestas a 4 propietarios de organizaciones. Los resultados destacaron que los principios fundamentales, como la misión y la visión, desempeñan un papel esencial para el desarrollo de la organización.

IV. DISCUSIÓN

Se puede afirmar que para poder entender el trading es necesario capacitarse con expertos. Actualmente las personas quieren aprender todo de manera muy rápida y sencilla, sin tener en cuenta los procesos y las actividades previas que se deben aplicar antes de incursionar el mundo del trading.

Sin embargo, esta conceptualización en gran parte no concuerda con la investigación que realizamos. Esto debido a que el trading no es más que una pequeña forma de hacer dinero en un riesgo muy alto. El trading es la manera más fácil de un pobre perder dinero [12], debido a que quienes ingresan en el mundo del trading, se entrometen con las esperanzas de retornar grandes sumas de capital en un 100%, cuando la realidad el escenario es muy ajeno a esas ilusiones.

Por otro lado, en otra investigación, se establece que los objetivos y los pilares del trading no son generadores de ingresos mensuales, como todos los ciudadanos que no tienen conocimiento de esto piensan [6], sino que se trata del incremento patrimonial que esta actividad tiene sobre tus finanzas. Cuando lo dejas de ver desde el primer punto de vista planteado, y lo empiezas a ver desde el segundo punto de vista, comenzarás a apreciar los resultados.

Con base a la referencia anterior, este trabajo se alinea más a esa idea de pensamiento y concepto [6], basándose en realidades económicas y ecuaciones monetarias que permiten visualizar que la única forma de hacer dinero fácil y rápido es jugar a la lotería. En el trading, si se mira desde un punto de vista largoplacista, los retornos van a ser los que inicialmente se plantean al momento de entrar, esto debido a que tiene presente las crisis económicas y las volatilidades de precio por las que tienen que pasar algunos activos para entrar en una etapa de recuperación y de tendencia alcista.

V. RESULTADOS

A. Definición

Se puede decir que el trading es un mecanismo de operatividad en la bolsa de valores, basado en los mercados financieros, en ciertas ocasiones utilizando especulación financiera, donde la mayoría de las ocasiones, los que invierten, no suelen conocer los riesgos que pueden presentarse cuando se ejecutan malas transacciones [12].

El trading consiste una compraventa de activos financieros los cuales son cotizados en los mercados de valores, donde se encuentran las acciones, las divisas, los futuros, las criptomonedas, los índices, entre otras. Este mercado financiero es electrónico, y se encuentra regulado. Su principal objetivo es adquirir un beneficio de tipo económico cuando las operaciones generan plusvalía [13].

Este es un tipo de operativa bursátil como lo decíamos anteriormente, de carácter especulativo, por lo que está sujeto a vaivenes naturales que pueden presentarse en el mercado. Sus actividades se basan en la adquisición en la compra de activos para luego comercializarlos a un valor superior, para venderlos y sacar rentabilidad [14]. Normalmente estos activos sobre los que se realiza el trading, acciones que están cotizadas en los mercados líquidos y llenos de capitalización de inversionistas, divisas como el EUR/USD O EL USD/JPY y futuros como, por ejemplo: Futuro del S&P500 [14].

La utilización de trading como operación, se debe basar en instrumentos financieros que ayuden a multiplicar las cifras de nuestra inversión. Naturalmente en estas operaciones los inversores suelen sacar beneficios tanto en las bajadas, como en las subidas de mercado teniendo en cuenta las periodicidades y los plazos de inversión [15].

Para poder entender el trading, inicialmente se necesita la capacitación y la comprensión del mercado, conociendo las características esenciales del mismo. Se debe conocer el proyecto o la empresa en donde se va a depositar la inversión, analizando de manera armónica su esencia en el ecosistema comercial, financiero o

cripto, entendiendo los patrones que brindan las plataformas de análisis técnicos para tomar decisiones en cuanto a las inversiones, esto para disminuir los riesgos derivados y prevenir las pérdidas [17].

Para la realización de este método de operación, se requiere tiempo y disciplina. Estas son recomendaciones de personas que han incursionado hace mucho tiempo en este método de trabajo, y dicen que la constancia es el éxito de los resultados que en un momento se planearon o planificaron.

B. Objetivos del trading

Podemos decir que el objetivo del trading es obtener un beneficio por medio de la realización de transacciones de compra y venta de activos financieros (Fig. 2). Cabe resaltar que estas operaciones deben ir trazadas y de la mano con un análisis fundamental y técnico para que el éxito se vea reflejado en la estrategia de operación [18].

Su esencia es obtener beneficios por medio de la compra de activos financieros para luego realizar ventas a un precio superior de la compra. No pueden existir operaciones exitosas, si sus resultados son negativos. El margen se genera luego de que usted en una operación haya superado el monto de inversión depositado en el activo inicialmente.

Una de las razones por la que esta tendencia se ha popularizado, es por la entrada de las tecnologías nuevas. Plataformas especializadas en realizar las operaciones automáticas, en manejar las inversiones de terceros “garantizando” una rentabilidad al usuario al momento en el que este decide invertir.

Con estas plataformas, las actividades y operaciones en bolsa se han centralizado. La figura del inversor se ha potencializado y se ha configurado de manera automática con la presencia de estas plataformas sumergidas en la tecnología. Estas operaciones se hacen en sitios de trading como Etoro, BBVA Trader, Trading-View, entre otras plataformas.

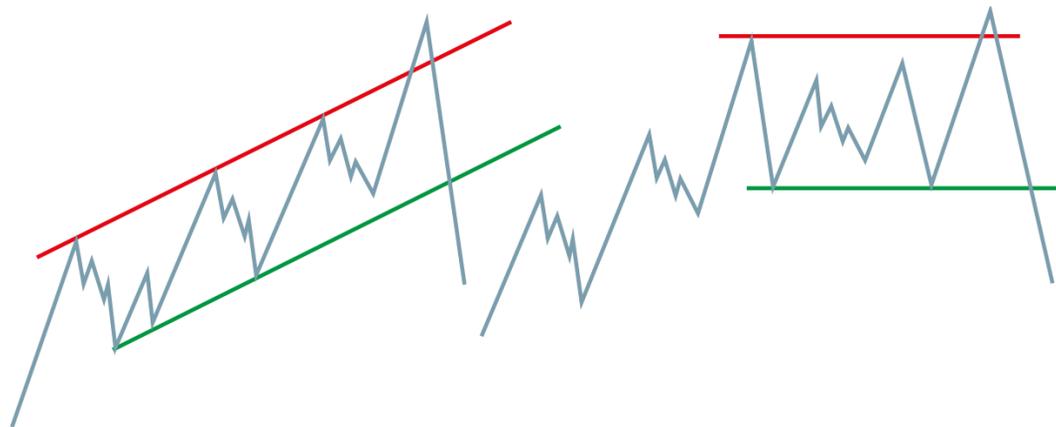


Fig. 2. Movimientos y operaciones de trading
Fuente: [19].



Fig. 3. Objetivos de trading
Nota: ImpaKPro (2013) [20].

La Fig. 3 nos muestra que el objetivo está derivado del proceso. Que es imposible llegar a la cima saltándose elementos imprescindibles para lograr el éxito. Un éxito que debe empezar por el análisis, por el pensamiento, por la planeación, por el fracaso, para que posteriormente se pueda llegar sosteniblemente a un éxito.

1) *Decisión de inversión en los mercados financieros*

La inversión juega un papel fundamental en los comportamientos de la economía, afectando los niveles de empleo y el crecimiento futuro. La teoría básica de la inversión parte de la idea de que el costo de las inversiones es una alternativa moderna al ahorro financiero, y para que sea rentable, el retorno de la inversión debe ser igual o superior a la inversión inicial promedio.

Los desarrollos modernos en inversión, en un contexto intertemporal, implican planificar cómo maximizar el valor descontado de los beneficios presentes o futuros de una entidad, considerando los gastos por ajustes de capital.

Estas condiciones esenciales generan diversos modelos para obtener funciones de demanda de inversión basados en teorías de acumulación óptima y de calidad. Cuando se toman decisiones en los mercados financieros, la inversión es la primera acción esencial.

Etimológicamente, la palabra “inversión” proviene del latín “invertere”. En consecuencia, la inversión es la actividad de utilizar activos con el objetivo de obtener ingresos o rentas periódicas que resulten en beneficios sociales, políticos y económicos.

Una inversión implica colocar el capital con el propósito de generar ganancias y retornos en el futuro. Al hacerlo, se espera que los beneficios obtenidos superen el capital inicial invertido, generando así una ganancia adicional.

Teorías modernas de inversores como la de Markowitz, en 1959, detallan el desarrollo de los portafolios de inversión y destacan la diversificación para generar retornos [21]. Recomiendan la varianza como un método de gestión de riesgos en las estrategias de inversión, otorgando importancia a los procedimientos computacionales para construir una cartera óptima y con retorno.

Los análisis basados en la varianza se consideran retornos altos, cuyo objetivo es eliminar análisis externos y centrarse en reducir pérdidas y gestionar riesgos con un enfoque en la semi varianza [21]. En este contexto, los modelos de mercado que fueron mejorados a través de la investigación de William Sharpe, en 1964, quien propuso maximizar las rentabilidades exponencialmente mediante el uso de alternativas de riesgo como la desviación estándar, el valor de la pérdida esperado, la desviación absoluta y las probabilidades de pérdida [22].

Por otro lado, Markowitz establece cómo resolver problemas utilizando teorías de programación dinámica [21]. Además, James Tobin, en 1958, sostiene que la diversificación de activos en una cartera de retorno permite construir portafolios de riesgo mínimo, es decir, aquellos en los que los riesgos individuales de cada activo se anulan y generan una cobertura ante los riesgos [23].

A lo largo del tiempo, las teorías de inversión han tenido un impacto significativo, como planteó Harry Markowitz [21]. Estas teorías han evolucionado y complementado el mundo de las inversiones, incluyendo las ideas de Tobin y la contribución de Sharpe con la formulación del CAPM [23], [22]. Estos fundamentos han sido fundamentales en diversas perspectivas para tomar decisiones en los mercados bursátiles [22].

En la actualidad, se presentan múltiples alternativas de inversión relacionadas con la motivación y el surgimiento de los productos derivados, así como sus efectos en la gestión y administración de riesgos. En este contexto, el CAPM y la teoría de Markowitz tienen un fuerte impacto en la teoría de las inversiones [21], [22].

C. Dimensiones (Clasificaciones)

1) *Clasificación de riesgos financieros*

El concepto de riesgo financiero se refiere a la posibilidad de perder capital o no obtener beneficios, así como a la limitación de oportunidades para generar ingresos adicionales debido a determinadas circunstancias. Estos riesgos financieros están estrechamente vinculados a la globalización económica y pueden considerarse como un nivel de incertidumbre que representa una amenaza en la toma de decisiones de inversión. En los mercados financieros, las inversiones en activos variables o fijos conllevan diferentes tipos de riesgos. Anthony Saunders y Marcia Cornett, en 2002, han identificado 5 categorías de riesgos relevantes [24]. Para facilitar la comprensión, se ha utilizado un lenguaje accesible y práctico, adecuado para un estudiante universitario de maestría.

- Riesgos legales.
- Riesgos operacionales.
- Riesgos de liquidez.
- Riesgos de mercado.
- Riesgos de crédito.

2) *Riesgo de mercado*

En los ámbitos financieros y en las decisiones de inversión, los precios son influenciados por las fuerzas de oferta y demanda, lo que da lugar a la volatilidad de los precios, un riesgo importante en el mercado.

Los precios en los mercados financieros se representan mediante tasas de interés y el valor del dinero, entre otros factores. La volatilidad de algunas divisas, acciones y criptomonedas se debe a la cantidad de demanda en relación con la oferta.

En consecuencia, se puede definir el riesgo en los mercados como la posible pérdida resultante de cambios en las variables que afectan la valoración de las operaciones activas, ya sea causantes o relacionadas con pasivos contingentes. Entre estos factores, podemos mencionar los tipos de cambio e índices que influyen en la volatilidad de los precios.

3) *Riesgo de crédito*

Un sector esencial de las inversiones está sometido al riesgo de que los deudores al acogerse a créditos finalmente no puedan cumplir con el compromiso de su deuda.

Para una institución del sector financiero, cada crédito que emite está expuesto a una mayor o menor pérdida por el incumplimiento que probablemente puedan ocasionar los deudores. Una obligación o papel comercial que distribuyen las empresas ya sea un bono emitido por el estado, o algún cumplimiento de contrato a futuro. En todos los mencionados existen posibilidades de falta de pago de deudores.

El riesgo de crédito implica la pérdida potencial debido a la falta de pago por parte del prestatario, y se puede clasificar en riesgo contraparte, riesgo país o riesgo emisor. El primero se refiere a la pérdida causada por la falta de un intermediario, mientras el segundo se refiere a la posibilidad de que el emisor esté ubicado en un país que imponga restricciones y prohibiciones sobre las salidas de divisas. El tercero es la pérdida potencial debido al incumplimiento de pago por parte de la persona directamente responsable.

En los mercados bursátiles hay calificadoras las cuales son entidades especialistas en la medición de los riesgos de crédito, dando así calificaciones detalladas para la emisión. Para un mismo emisor, pueden tener maneras diferenciales de riesgo debido a los aspectos individuales y particulares de cada crédito, tales como la garantía y el valor del dinero en el tiempo, como lo es el plazo.

4) *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez, explicado anteriormente, se define como la posibilidad de sufrir pérdidas debido a la incapacidad de renovar contratos o pasivos en condiciones normales, tal como se accede habitualmente al inicio [1]. Esto puede ocurrir debido a la venta anticipada o forzada de activos para cumplir con obligaciones, o porque una posición no puede ser enajenada o cubierta mediante una posición contraria equivalente.

En resumen, la materialización de este riesgo puede manifestarse en dos situaciones. Primero, cuando la institución busca obtener recursos a costos altos, y segundo, cuando se ven obligados a vender activos con importantes pérdidas.

En el ámbito de una entidad bancaria, los activos de los balances, incluidos los portafolios, pueden ser fondeados mediante capitales, clientela e intermediarios. Estos pasivos, en conjunto con los intermediarios, son utilizados para regular las volatilidades de los activos o adaptarse a las necesidades de los clientes. Es crucial que la liquidez sea suficiente para cubrir las obligaciones de la institución, evitando recurrir a métodos de fondeo recurrentes y costosos.

5) *Riesgo operativo*

El riesgo es definido por la pérdida potencial de las deficiencias en los sistemas de información en aquellos controles internos o por errores en los procesamiento de los movimientos financieros. Aquí también se incluyen las fallas que el ser humano puede presentar, el fraude, desastres también ocasionados y generados por las fuerzas naturales y accidentes que, de manera justificable, impidan la continuación con aquellas operaciones que reduzcan las capacidades operativas.

Estos riesgos operativos, en la gran mayoría de los casos, cuentan dentro de los riesgos que no son cuantificables de la complejidad para estimar las magnitudes de pérdidas.

Contra este tipo de riesgos es importante efectuar y tener presente las definiciones de los procesos y de las funciones sobre los controles de activos, sobre los sistemas, sobre los planes de contingencia, para de esta manera, poder reducir la generación de pérdida o la imposibilidad de retorno sobre todas las inversiones.

6) *Riesgo legal*

Es la pérdida potencial por los incumplimientos de las disposiciones administrativas y legales, la emisión de decretos administrativos, los judiciales, desfavorecen la aplicación y las operaciones de las empresas intermediarias que llevan a cabo la incursión en los mercados financieros.

También se incluye las deficientes interpretaciones sobre las disposiciones legales cuando se está operando en otro país, sus adecuaciones, la ley que pudieran dejar a la compañía en una situación comprometida para generar costos adicionales por la internacionalización.

D. Identificar cuáles son las estrategias que utilizan los grandes inversores en estos mercados financieros

En los mercados financieros existen fondos de inversión que aplican como métodos, como estrategias al momento o a la hora de invertir. Cada fondo tiene una manera de operación y una política que establece la elección de los inversores sobrellevando múltiples criterios de importancia como la rentabilidad, la liquidez o el riesgo y que se encuentran especificados en un folleto de registro en una entidad supervisora. Por ello, es importante y tener siempre presente los criterios que se adaptan de mejor forma de inversión de cara a su seguridad, estabilidad y salud financiera. La composición de dichos criterios es lo que verdaderamente componen las estrategias efectivas y eficientes de inversión.

E. Estrategia de la gestión de inversión

Al momento de invertir es importante tener en cuenta las funcionalidades que tendrá nuestro dinero en la inversión que queremos hacer. Criterios de riesgo y de liquidez son los esenciales al momento de hacer una gestión de inversión. La administración del dinero, deberá ser netamente responsabilidad de quién invierte, y esto es uno de los puntos esenciales y característicos para la obtención de buenos resultados.

La gestión activa tiene como objetivo batir el rendimiento de la inversión que ha dispuesto a un mediano plazo. Para ello, usted debe hacer un estudio de las compañías o de los activos a quienes les piensa invertir en los mercados financieros, y analizar en medio de ellos, si son compañías constantemente activas y participativas en el diario vivir de las personas. Esto, únicamente si usted es de los inversores que quiere ganancias de manera prematura, en periodicidades del corto y mediano plazo. Esta forma de inversión es muy dinámica por parte del inversor, porque este debe estar de forma constante ante noticias, eventos que influyan en los movimientos transaccionales de los activos en los que invirtió. Cabe resaltar que ninguna inversión le garantiza a usted una rentabilidad, ni siquiera los certificados de depósitos fijo, ya que recordemos que las divisas están propensas a la inflación.

1) La gestión pasiva

Este método o estrategia de inversión, se limita a invertir replicando la composición del índice de referencia. Lo que quiere decir que existen inversiones en donde recibirías ingresos pasivos al largo plazo. De esta forma las empresas o los activos si pudiesen garantizar una rentabilidad debido a que son instituciones consolidadas y tienen ecosistemas y proyectos

bien estructurados que le brindan una confiabilidad al inversor, ocasionando una capitalización abrupta, ya sea en la empresa o en el activo financiero en el que decidiste depositar la inversión.

2) Gestión mixta

En esta se pueden combinar las dos opciones que se presentaron con anterioridad, lo que quiere decir es que se implementa una estrategia en función al comportamiento o al estado del mercado actual. Si usted es inversor que busca reducir los costos financieros en la operatividad, buscara una gestión de forma pasiva, sin embargo, si se caracteriza es buscar una rentabilidad prematura, usted es catalogado como un estratega activo.

3) Inversión basada en análisis técnico

Esta es una herramienta que ayuda a interpretar los movimientos que están teniendo los activos de forma presenta. El análisis técnico se caracteriza por tratar de especular los movimientos futuros del mercado, teniendo en cuenta patrones, y elementos probabilísticos para tratar de descifrar el comportamiento futuro del movimiento técnico. Dentro de este análisis están las gráficas. El cual se estudian y se comparan con movimientos similares pasados para efectuar la operación basado en la predicción de lo que se reflejó en el análisis técnico.

4) Inversión basada en los aspectos fundamentales

Los movimientos técnicos suelen ser influenciados por los aspectos fundamentales. Dentro de estos aspectos se encuentran las noticias y los eventos que hacen parte de la fluctuación mercadista. Bajo el análisis fundamental se puede predecir de forma más acertada y eficiente el siguiente movimiento del mercado. Ya que este está correlacionado o depende en su gran mayoría a los procesos, a las noticias que pueden influir en su movimiento. Se debe tener en cuenta que una noticia hace parte de un fundamental, pero no es un fundamental. Los fundamentales se caracterizan más que todo por la especulación de lo que pudiese ocurrir. Cuando esto sucede, se crea un nido de incertidumbre que lleva a accionar a los inversores de los mercados financieros.

F. Otras estrategias de inversión

1) Buy and hold

Se trata en comprar valores, acciones con la finalidad de mantenerlas al largo plazo, buscando así enrolarse en rentas que muy probablemente generen dividendos, y rentabilidades considerables. Los precios de compra eventualmente suelen ser

superiores debido a que por lo general se buscan empresas grandes y estables con una muy buena reputación en el mercado. Que tengan beneficios elevados y un nivel de deuda en donde repartan dividendos y estrategias.

2) *Inversiones en empresas cíclicas*

Esta es una estrategia que se rige en un mediano y largo plazo de inversión, al menos un ciclo económico, que pueda durar varios años. Esta se basa en invertir en entidades muy fluctuantes causadas por los ciclos económicos (se caracterizan por ser entidades financieras, o empresas de consumos duraderos) en la parte inferior del ciclo, momento en la que estarán castigadas por el mercado.

3) *Contrarian investing*

Esta se basa en la inversión de empresas fuertemente castigadas por el mercado generada por un hecho puntual, direccionándose de esta forma en contra del mercado, pero que son fuertes. El inversor o gestor esperará que se recupere su capitalización para vender los activos que posteriormente tendrán un mejor valor.

4) *Inversión socialmente responsable*

Esta integra los criterios ambientales, de buen gobierno y sociales en el proceso de estudio selección y análisis de valores de un flujo o cartera de inversión. Aspectos que son tenidos en cuenta al momento de realizar y efectuar una inversión.

VI. CONCLUSIONES

Se puede determinar en la investigación documental que el trading no es una inversión, es una herramienta de operación la cual se efectúa y se realiza en los mercados financieros para la obtención de ganancias y rentabilidades promediadas. Se pudo establecer que muchos pequeños inversores tienen de sinónimo al trading como un cambio del estilo de vida que en promedio tienen la mayoría de los habitantes, lo que no tienen en cuenta es que todo parte de un proceso, y de que nadie se convierte en rico de la noche a la mañana si ni siquiera ha pagado el costo que se debe hacer antes de la conversión.

Es una las operaciones que efectúa el inversor en los mercados financieros sin haber gestionado o clasificado el riesgo, siendo propenso a perder gran parte de su capital en las actividades de trading. La base fundamental de estas operaciones es el estudio previo antes de sumergirse en ella; si un inversor no estudia lo que está invirtiendo, simplemente no es un inversor, es una persona que aspira a tener rentabilidad en un corto plazo por el depósito de un capital.

Queda demostrado que al momento de invertir es importante tener en cuenta las funcionalidades que tendrá el dinero en la inversión que se pretende hacer. Criterios de riesgo y de liquidez son los esenciales al momento de efectuar una gestión de inversión. La administración del dinero, deberá ser netamente responsabilidad de quién invierte, y esto es uno de los puntos esenciales y característicos para la obtención de buenos resultados. Otra de las estrategias que se establecieron para las inversiones en mercados financieros, es la clasificación del perfil de inversor. Si es un inversor activo, un inversor pasivo, o uno mixto.

REFERENCIAS

- [1] F. Serrano, *Análisis Técnico Bolsa y Trading para Dummies*. Para Dummies, 2019.
- [2] J. González, “Qué es el trading y cómo se desarrolla en los mercados financieros,” *ISEFI*, 19 octubre, 2017. Disponible en <https://isefi.es/que-es-el-trading-y-como-se-desarrolla-en-los-mercados-financieros/>
- [3] E. Garrido-Jarrín, M. Quinaluisa-Molina y C. Talavera-Carvajal, “Trading in the financial market”, *J Finance*, vol. 2, no. 1, pp. 17–26, 2020. Available: <https://www.rfi-nanzas.com/index.php/RDF/article/view/7>
- [4] H. Berlingeri, “Trade Off o Pecking Order? una investigación sobre las decisiones de financiamiento”. *PATA*, vol. 2, no. 3, 2018. <https://doi.org/10.15765/plnt.v2i3.349>
- [5] F. Ampudia, “Administrar el yo: literatura de autoayuda y gestión del comportamiento y los afectos”, *REIS*, vol. 113, pp. 49–75, 2018. <https://doi.org/10.2307/40184725>
- [6] A. Elder, *El nuevo vivir del trading*. Bilbao: Obelisco.
- [7] J. Barragán & J. Vela, “Impacto de las TICs en la Gestión de Negocios Internacionales”, *Daena*, vol. 10, no. 3, pp. 18–33, 2019. Recuperado de [http://www.spentamexico.org/v10-n3/A3.10\(3\)18-33.pdf](http://www.spentamexico.org/v10-n3/A3.10(3)18-33.pdf)
- [8] D. Estrada, “Efectos de las fusiones sobre el mercado financiero colombiano”, *BE*, no. 329, pp. 1-38, 2005. <https://doi.org/10.32468/be.329>
- [9] P. Hidalgo, “Del e-business al e-marketing: Las claves del éxito”, *Rev. Econ. Admin.*, 138, pp. 30–40, 2000. Disponible en <https://repositorio.uchile.cl/handle/2250/127450>
- [10] R. Rendón, “El trading como alternativa de trabajo”, *Contexto*, vol. 7, pp. 1–4, 2019. <https://doi.org/10.18634/ctxj.7v.0i.888>
- [11] J. Mata, “La matriz FODA y su aplicación al trading e inversión en los mercados financieros”, *Yachana*, vol. 9, no. 2, pp. 27–38, 2020. Disponible en <http://revistas.ulvr.edu.ec/index.php/yachana/article/view/644>
- [12] P. Gálvez, M. Salgado y M. Gutiérrez, “Optimización de carteras de inversión modelo de Markowitz y estimación de volatilidad con Garch”, *HE*, vol. 19, no. 2, pp. 39–50, 2018. <https://doi.org/10.22320/hem.v9i2.2031>
- [13] F. Hillier, *Introducción a la Investigación de operaciones*. México: McGraw Hill, 2018.
- [14] J. Gómez y J. Jimenez, “Selección óptima de portafolios basada en cadenas de Markov de primer y segundo orden”, *Lect. Econ*, vol. 92, pp. 33–66. <https://doi.org/10.17533/udea.le.n92a02>
- [15] A. Lasa, “Construcción de la frontera eficiente de portafolio de inversión aplicación al caso de México”, *Denarius*, no. 10, pp. 131–153. Disponible en <https://denarius.izt.uam.mx/index.php/denarius/article/view/289>

- [16] A. Mendizábal, L. Miera y M. Zubia, “El modelo de Markowitz en la gestión de carteras”, *Cuad. Gest.*, vol. 2, no. 1, pp. 33–46, 2002. Disponible en <https://www.ehu.eus/cuadernosdegestion/documentos/212.pdf>
- [17] J. Prieto, M. A. González y A. S. Arce, “Aplicación de la programación lineal en la gestión de carteras,” *Rev. Cient. Politécn.*, no. 4, pp. 124–131, 2008. Disponible en <http://servicios.fpune.edu.py:83/fpunescientific/index.php/fpunescientific/article/view/41>
- [18] D. Conti, Á. Rodríguez y M. A. Bencomo, “Determinación de la cartera óptima de inversión bajo un enfoque de programación no lineal,” *Cienc. Ing.*, vol. 26, no. 2, pp. 43–50, 2005. Disponible en <http://www.saber.ula.ve/handle/123456789/15981>
- [19] R. Villahermosa, “Estrategias de trading”, *tradingwyckoff*, 2018. Disponible en <https://tradingwyckoff.com/estrategias-de-trading/>
- [20] ImpaKPro, “El éxito es objetivo”, *istockphoto*, 2013. Disponible en <https://www.istockphoto.com/es/foto/el-%C3%A9xito-es-objetivo-gm457389943-30900358>
- [21] H. Markowitz, *Portfolio Selection: Efficient Diversification of Investments*. NY, USA: John Wiley & Sons, 1959.
- [22] W. Sharpe, “Capital Asset Prices: A Theory of Market Equilibrium under Conditions of Risk”, *J. Finance*, vol. 19, no. 3, pp. 425–442, 1964. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1964.tb02865.x>
- [23] J. Tobin, “Liquidity Preference as Behavior Towards Risk.” *Rev Econ Stud*, vol. 25, no. 2, pp. 65–86, 1958. <https://doi.org/10.2307/2296205>
- [24] A. Saunders & M. Cornett, *Financial Institutions Management*. Richard D. Irwin, 2002.