Market Talks
CENTRO DE EDUCACIÓN

FOREX · PRINCIPIANTE · LECCIÓN 5 DE 15

Cómo se gana o se pierde dinero en una operación de forex

Dos operaciones completas de principio a fin, la fórmula sencilla detrás de cada ganancia y pérdida, los costes que se restan del resultado y por qué ganar a menudo no es lo mismo que ganar dinero

11 min de lectura 8 preguntas con sus respuestas

FOREX · PRINCIPIANTE · LECCIÓN 5 DE 15

Cómo se gana o se pierde dinero en una operación de forex

EN UNA FRASE

Una operación de forex gana o pierde dinero según cuánto se mueve el precio, en qué dirección y qué tamaño tiene la posición. Esta lección sigue paso a paso una posición larga (long) ganadora y una posición corta (short) perdedora, muestra cómo los costes convierten el beneficio bruto en beneficio neto y explica el balance, el capital y por qué el tamaño de las ganancias y las pérdidas importa más que la frecuencia con la que se gana.

La vida de una operación

Toda operación pasa por las mismas cuatro etapas:

1. **Apertura.** Se compra o se vende un par. Una compra se abre al precio ask; una venta, al precio bid (Lección 3).
2. **Posición abierta.** Mientras la operación sigue en marcha, su resultado cambia con cada movimiento del precio. Este resultado en curso se llama ganancia o pérdida **flotante** (floating) o **no realizada** (unrealized). Todavía no es dinero real.
3. **Cierre.** La operación termina haciendo lo contrario: una compra se cierra vendiendo al bid, y una venta se cierra comprando al ask. Se puede cerrar manualmente, o puede cerrarla de forma automática una orden como un stop loss o un take profit.
4. **Realizada.** Una vez cerrada la operación, el resultado pasa a ser ganancia o pérdida **realizada** (realized) y se suma al balance de la cuenta o se resta de él.

Muchos principiantes tratan una ganancia flotante como dinero ya ganado, o se niegan a cerrar una pérdida flotante con la esperanza de que se recupere. Nada es definitivo hasta que la operación se cierra.



Figura 1. Las cuatro etapas de toda operación. La ganancia o pérdida fluctúa mientras la operación está abierta y solo se vuelve real cuando se cierra.

Una posición larga ganadora

Anna espera que el euro se fortalezca. Con el EUR/USD cotizando a 1.0848 / 1.0850, **compra 1 lote estándar** al ask, **1.0850**. Un lote estándar son 100.000 euros, y en un par que termina en USD cada pip vale 10 $ (Lección 4).

En los dos días siguientes el euro sube. Cuando el bid llega a **1.0910**, Anna cierra la operación vendiendo a ese precio.

- Cambio de precio: 1.0910 − 1.0850 = 0.0060, es decir, **60 pips**.
- Beneficio: 60 pips × 10 $ = **600 $**.
- El mismo resultado sin pips: 0.0060 × 100 000 euros = 600 dólares estadounidenses.

El spread ya está incluido: Anna compró al precio ask, más alto, y vendió al precio bid, más bajo. Los únicos costes que aún pueden añadirse son la comisión y la financiación nocturna, que se ven más abajo.

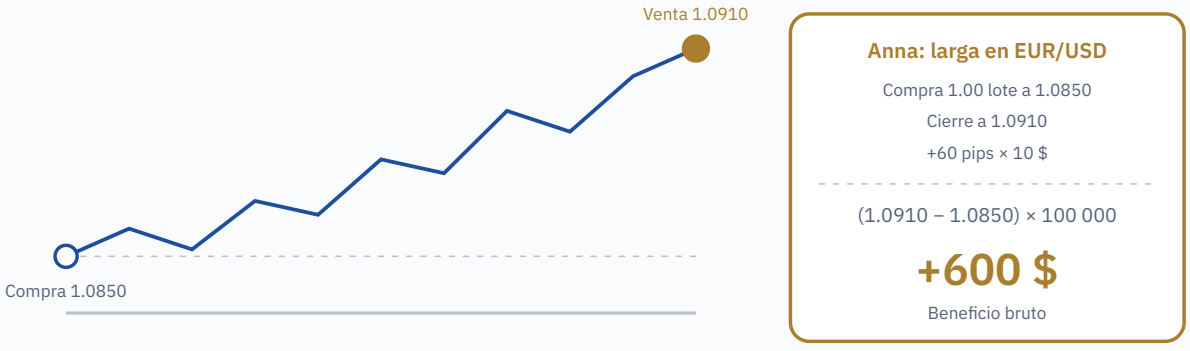


Figura 2. La posición larga de Anna. Compra al ask, el precio sube 60 pips y vende al bid, con un beneficio bruto de 600 $.

Una posición corta perdedora

John espera que el yen japonés se fortalezca frente al dólar, así que **vende 0.50 lotes de USD/JPY**, es decir, 50.000 dólares estadounidenses, al bid, **150.40**. Coloca un stop loss por encima de un máximo reciente para limitar la pérdida si se equivoca.

En lugar de bajar, el USD/JPY sube. Su stop loss cierra la operación comprando al ask, **151.10**.

- Cambio de precio en su contra: 151.10 − 150.40 = 0.70, es decir, **70 pips**.
- En yenes: 0.70 × 50 000 = **35.000 yenes**, porque el USD/JPY cotiza en yenes.
- En dólares: 35 000 ÷ 151.10 = unos **231,63 $**.

En una posición corta, la ganancia llega cuando el precio baja, y la pérdida cuando sube. El análisis de John era erróneo, pero su stop loss cumplió su función: mantuvo la pérdida en un tamaño elegido de antemano. Una pérdida así es una parte normal del trading. La Lección 12 explica cómo decidir cuánto arriesgar en cada operación.



Figura 3. La posición corta de John. Vende, el precio sube 70 pips en lugar de bajar y su stop loss cierra la operación. La pérdida se calcula en yenes y se convierte a dólares.

Una fórmula para todas las operaciones

Los dos ejemplos siguen la misma regla sencilla. El resultado de una operación, en la divisa cotizada, es:

- **En una posición larga (long), de compra:** (precio de cierre − precio de apertura) × unidades
- **En una posición corta (short), de venta:** (precio de apertura − precio de cierre) × unidades

«Unidades» es el tamaño de la operación en la divisa base: 100.000 para 1 lote, 50.000 para 0.50 lotes, etc. Un resultado positivo es una ganancia, y uno negativo, una pérdida.

El resultado sale en la **divisa cotizada**, la segunda divisa del par. Si coincide con la divisa de la cuenta, no hay nada más que hacer. Si no, la plataforma lo convierte al tipo de cambio actual, igual

que los 35.000 yenes de John se convirtieron en unos 231,63 $. Por eso el mismo número de pips puede valer cantidades algo distintas según el par y el tipo de cambio en el momento del cierre.

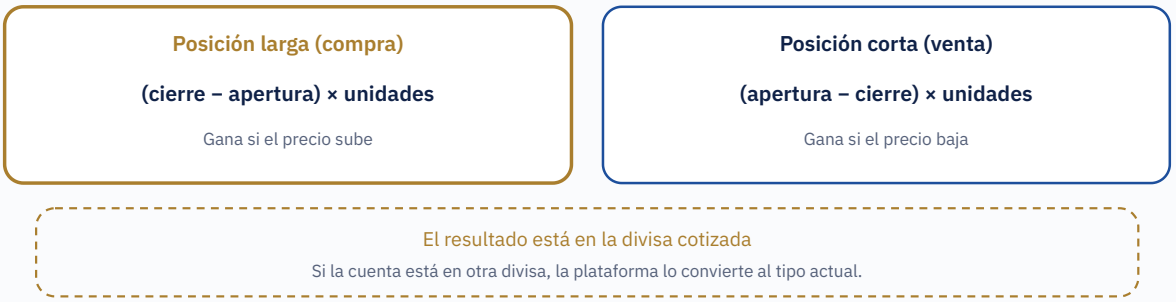


Figura 4. La misma fórmula sencilla sirve para todas las operaciones. Entre una posición larga y una corta solo cambia el orden de los precios.

Del beneficio bruto al beneficio neto

El resultado de la fórmula es la ganancia o pérdida **bruta**. Lo que llega a la cuenta, el resultado **neto**, puede verse reducido por otros dos costes:

- **Comisión.** En las cuentas raw spread, el bróker cobra una comisión por lote operado, por ejemplo 7 $ por lote estándar entre la apertura y el cierre (Lección 3).
- **Swap.** Si una operación sigue abierta en el rollover diario, a las 17:00 hora de Nueva York, se le cobra o se le abona una pequeña cantidad de financiación nocturna llamada **swap** o comisión de rollover. Depende de los tipos de interés de las dos divisas y de la dirección de la operación. Puede ser un coste o, a veces, un pequeño abono. Los miércoles, muchos brókeres cobran tres días de swap para cubrir el fin de semana. El nivel intermedio trata los swaps con más detalle.

Supongamos que Anna operó en una cuenta raw spread y mantuvo su operación dos noches. Su beneficio bruto de 600 $, menos 7 $ de comisión y 3 $ de swap, deja un **beneficio neto de 590 $**. En una sola operación la diferencia es pequeña. A lo largo de cientos de operaciones, o en posiciones mantenidas durante semanas, los costes pueden decidir si una estrategia gana dinero o no.



Figura 5. La comisión y el swap reducen el beneficio bruto a beneficio neto. El spread ya está incluido en los precios a los que Anna compró y vendió. Los costes son ejemplos.

Balance, capital y ganancia flotante

La plataforma de trading muestra unas cuantas cifras en la parte inferior de la pantalla. Dos de ellas son especialmente importantes:

- El **balance** es el dinero de la cuenta procedente de depósitos, retiradas y operaciones **cerradas** únicamente. No cambia mientras hay una operación abierta.
- El **capital** (equity) es el balance más o menos la ganancia o pérdida flotante de todas las operaciones abiertas. Muestra lo que valdría la cuenta si se cerrara todo en este momento.

Imaginemos que la cuenta de Anna tiene un balance de 10.000 $. Mientras su operación en EUR/USD está abierta y con 32 pips de ganancia, su ganancia flotante es de 320 $, así que su capital es de 10.320 $. Si el precio retrocediera, su capital también bajaría, pero su balance seguiría en 10.000 $ hasta que cerrara la operación.

El capital es la cifra que de verdad importa. El bróker lo usa, y no el balance, para decidir si hay dinero suficiente para mantener las operaciones abiertas. La Lección 10 explica el margen y qué ocurre cuando el capital baja demasiado.



Figura 6. Balance, ganancia flotante y capital, tal como aparecen en la mayoría de las plataformas de trading.

Ganar a menudo no es lo mismo que ganar dinero

Los traders nuevos suelen fijarse en cuántas de sus operaciones ganan, lo que se llama **tasa de acierto** (win rate). Pero el resultado en dinero depende igual de cuánto miden las ganancias y las pérdidas.

Tomemos diez operaciones: seis ganadoras de 100 $ cada una y cuatro perdedoras de 200 $ cada una. La tasa de acierto es del 60%, lo que suena bien. Pero las seis ganadoras suman 600 $ y las cuatro perdedoras cuestan 800 $, así que el trader pierde **200 $**. Otro trader que gana solo cuatro de cada diez veces, pero gana 300 $ en cada operación ganadora y pierde 100 $ en cada perdedora, termina con 600 $ a favor.

Por eso los traders profesionales tienen en cuenta la relación entre su ganancia media y su pérdida media, normalmente llamada **relación riesgo/beneficio** (risk-to-reward ratio), además de su tasa de acierto. Un hábito común entre principiantes, cerrar rápido las operaciones ganadoras para «asegurar» el beneficio y dejar abiertas las perdedoras con la esperanza de que se recuperen, produce exactamente el patrón perdedor descrito arriba. La Lección 12 explica cómo planificar los dos lados de una operación antes de abrirla.

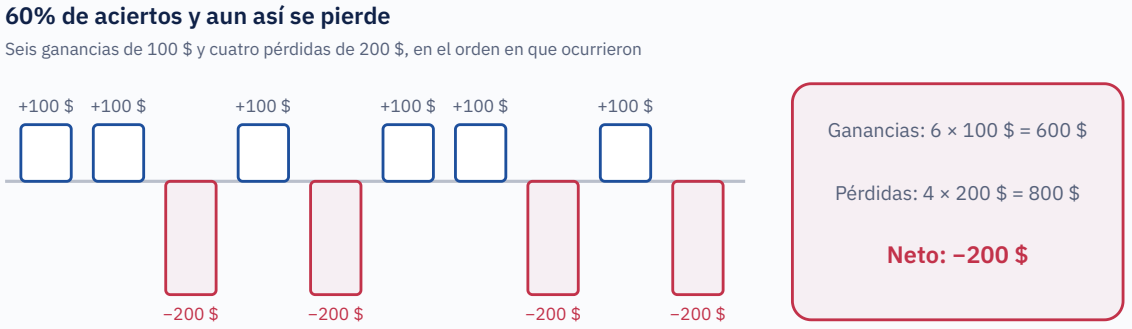


Figura 7. Una tasa de acierto del 60% puede perder dinero si las pérdidas son mayores que las ganancias.

EJEMPLO: PENSAR EN PORCENTAJES

Las cantidades en dólares dicen poco sin el tamaño de la cuenta. El beneficio de 600 $ de Anna es el 6% de una cuenta de 10.000 $, pero solo el 0,6% de una cuenta de 100.000 $. La pérdida de 231,63 $ de John en una cuenta de 5.000 $ es de alrededor del 4,6%. Pensar en porcentajes de la cuenta ayuda a comparar operaciones de forma justa y es el primer paso para controlar el riesgo.

Por qué esto importa a los traders

- **Conocer el resultado antes de operar.** Con la fórmula y el valor del pip se puede calcular cuánto ganará o perderá una operación en el objetivo y en el stop antes de pulsar comprar o vender.
- **Vigilar el capital, no el balance.** Las operaciones abiertas pueden cambiar el capital con rapidez. Un balance que parece sano puede ocultar grandes pérdidas flotantes.
- **Contar todos los costes.** El spread, la comisión y el swap se restan del resultado. En operaciones mantenidas muchas noches, conviene consultar los swaps en la plataforma.
- **Valorar el trading por el tamaño, no solo por la frecuencia.** Un registro de la ganancia media y la pérdida media dice más que la frecuencia con la que se gana. El diario de trading de la Lección 15 lo facilita.

Términos clave

Ganancia o pérdida flotante (no realizada)	El resultado en curso de una operación que sigue abierta. Cambia con cada movimiento del precio.
Ganancia o pérdida realizada	El resultado final de una operación cerrada, que se suma al balance de la cuenta o se resta de él.
Beneficio bruto	El resultado de una operación solo por el movimiento del precio, antes de la comisión y el swap.
Beneficio neto	El resultado después de restar todos los costes.
Swap (comisión de rollover)	Un pequeño cargo o abono de financiación nocturna en las operaciones que siguen abiertas después del rollover diario, basado en los tipos de interés de las dos divisas.
Balance	El dinero de la cuenta procedente de depósitos, retiradas y operaciones cerradas. No incluye las operaciones abiertas.
Capital (equity)	El balance más o menos la ganancia o pérdida flotante de todas las operaciones abiertas.
Take profit	Una orden que cierra una operación automáticamente cuando el precio alcanza un nivel de beneficio elegido.
Tasa de acierto	La proporción de operaciones que terminan con beneficio.

Relación riesgo/beneficio	El tamaño de la posible pérdida de una operación comparado con el tamaño de la posible ganancia.

Ideas clave

1. Una operación se abre, fluctúa mientras está en marcha y solo se convierte en ganancia o pérdida realizada cuando se cierra.
2. En una posición larga el resultado es (cierre − apertura) × unidades; en una corta, (apertura − cierre) × unidades, en la divisa cotizada.
3. Si la divisa cotizada no es la de la cuenta, el resultado se convierte al tipo de cambio actual.
4. La comisión y el swap convierten el beneficio bruto en un beneficio neto menor; el spread ya está incluido en los precios de compra y de venta.
5. El balance solo incluye las operaciones cerradas, y el capital incluye también las abiertas; el tamaño de las ganancias y las pérdidas importa tanto como la tasa de acierto.

Ponte a prueba

Marca con un círculo una respuesta en cada pregunta. Las respuestas con su explicación están en la página siguiente. También puedes hacer este cuestionario en línea en markettalks.info y ver tu puntuación al instante.

1. ¿Qué es una ganancia flotante (no realizada)?

- A Una ganancia ya sumada al balance
- B El resultado en curso de una operación que sigue abierta
- C Una ganancia procedente de pagos de swap
- D Una ganancia que no se puede retirar durante 30 días

2. Anna compra 1 lote estándar de EUR/USD a 1.0850 y cierra a 1.0910. ¿Cuál es su beneficio bruto?

- A 60 $
- B 600 $
- C 6.000 $
- D 1.091 $

3. John vende USD/JPY y el precio sube. ¿Qué ocurre?

A Obtiene una ganancia
B Sufre una pérdida
C Nada, porque el USD/JPY es un par con yen
D Obtiene una ganancia solo si mantiene la posición durante la noche

4. ¿Cuál es la fórmula de ganancia o pérdida de una posición corta, en la divisa cotizada?

A (cierre – apertura) × unidades
B (apertura – cierre) × unidades
C (apertura + cierre) × unidades
D unidades ÷ (apertura – cierre)

5. Una operación en USD/JPY pierde 35.000 yenes y el USD/JPY está en 151.10. ¿Cuánto es aproximadamente en dólares estadounidenses?

A 35,00 $
B 231,63 $
C 5.288 $
D 35.000 $

6. El beneficio bruto es de 600 $, la comisión de 7 $ y el swap de −3 $. ¿Cuál es el beneficio neto?

A 610 $
B 600 $
C 590 $
D 593 $

7. El balance es de 10.000 $ y las operaciones abiertas muestran una pérdida flotante de 450 $. ¿Cuál es el capital?

A 10.450 $
B 10.000 $
C 9.550 $
D 450 $

8. Un trader gana 6 de 10 operaciones, con 100 $ en cada ganadora y 200 $ de pérdida en cada perdedora. ¿Cuál es el resultado?

A +600 $
B +200 $
C −200 $
D −800 $

Respuestas

1 B

El resultado en curso de una operación que sigue abierta

La ganancia flotante cambia con cada movimiento del precio mientras la operación está abierta. Solo pasa a ser realizada cuando la operación se cierra.

2 B

600 $

El precio subió 60 pips. En un par que termina en USD, un lote estándar vale 10 $ por pip, así que 60 × 10 $ = 600 $.

3 B

Sufre una pérdida

Una posición corta gana cuando el precio baja. Si el precio sube, la operación pierde dinero.

4 B

(apertura – cierre) × unidades

En una posición corta se vende primero y se recompra después, así que se gana cuando el precio de cierre es más bajo que el de apertura: (apertura – cierre) × unidades.

5 B

231,63 $

El resultado está en la divisa cotizada, el yen. Al convertirlo a 151.10 yenes por dólar se obtiene 35 000 ÷ 151.10, unos 231,63 $.

6 C

590 $

El beneficio neto es el beneficio bruto menos todos los costes: 600 $ – 7 $ – 3 $ = 590 $.

7 C

9.550 $

El capital es el balance más o menos la ganancia o pérdida flotante: 10.000 $ – 450 $ = 9.550 $. El balance sigue en 10.000 $ hasta que se cierran las operaciones.

8 C

–200 $

Seis ganadoras suman 600 $ y cuatro perdedoras cuestan 800 $, así que el trader pierde 200 $ pese a una tasa de acierto del 60%. El tamaño de las ganancias y las pérdidas importa tanto como la frecuencia con la que se gana.

FUENTES

- Pepperstone, qué son los swaps en forex y cómo se calculan: https://pepperstone.com/en/learn-to-trade/trading-guides/what-are-swaps-how-to-calculate-swaps/
- OANDA, introducción a la consulta de órdenes, posiciones e historial de operaciones en MT4: https://www.oanda.com/us-en/skills-and-insights/education/platforms-and-tools/metatrader4/an-introduction-to-viewing-information-on-orders-positions-and-trade-records-on-mt4/
- IG, los pips en forex: https://www.ig.com/uk/forex/fx-need-to-knows/pips-in-forex

Market Talks

SIGUE APRENDIENDO

A continuación: Lección 6 Sesiones de trading y horario del mercado

Esta lección forma parte del curso de Forex del Centro de Educación de MARKET TALKS. Las lecciones de nivel principiante son gratuitas, cada una con un cuestionario y un PDF descargable. Las lecciones de nivel intermedio y avanzado son para miembros.

Centro de Educación
Lecciones desde los principios básicos hasta temas avanzados

Análisis de Mercados
Análisis técnico y fundamental de los principales mercados

Informes
Bitcoin, Oro, Plata, SPX y más

markettalks.info

Telegram @MARKET_TALKS

Solo con fines educativos. Nada en este documento constituye asesoramiento financiero. © 2026 MARKET TALKS. Puedes compartir este PDF libremente sin modificarlo.