Market Talks
CENTRO DE EDUCACIÓN

FOREX · PRINCIPIANTE · LECCIÓN 12 DE 15

Fundamentos de la gestión del riesgo

Por qué proteger la cuenta importa más que cualquier operación concreta, cómo se calcula el tamaño de cada posición a partir del stop loss y cómo encajan la relación riesgo/beneficio, las rachas de pérdidas y la correlación

12 min de lectura 8 preguntas con sus respuestas

FOREX · PRINCIPIANTE · LECCIÓN 12 DE 15

Fundamentos de la gestión del riesgo

EN UNA FRASE

La gestión del riesgo decide si un trader sobrevive el tiempo suficiente para mejorar. Las reglas básicas son sencillas: arriesgar solo una parte pequeña y fija de la cuenta en cada operación, normalmente entre el 1% y el 2%; colocar el stop loss donde la idea deja de ser válida, y calcular el tamaño de la posición a partir de ese stop. Con una relación riesgo/beneficio razonable y un límite al riesgo total, ninguna operación ni racha de pérdidas puede dejar fuera a un trader.

Por qué la gestión del riesgo va primero

Ninguna estrategia gana todas las operaciones. Incluso los buenos traders a menudo solo ganan alrededor de la mitad de sus operaciones, y todos pasan por rachas de pérdidas. Lo que distingue a los traders que perduran de los que no suele ser no lo buenas que son sus entradas, sino cuánto pierden cuando se equivocan.

La gestión del riesgo tiene un único objetivo: que ninguna operación, ni ninguna racha normal de mala suerte, pueda dañar seriamente la cuenta. Quien sobrevive tiene tiempo para aprender, mejorar y dejar que una buena estrategia funcione. Quien pierde pronto una gran parte de la cuenta puede no tener nunca esa oportunidad.

Esta lección reúne ideas de lecciones anteriores: el valor del pip (Lección 4), las ganancias y pérdidas (Lección 5), el apalancamiento y el margen (Lección 10) y las órdenes stop loss (Lección 11).

Las pérdidas cuestan más de recuperar de lo que parece

Una pérdida y la ganancia necesaria para recuperarla no tienen el mismo tamaño. Tras perder el 10% de la cuenta, hace falta una ganancia del 11,1% para volver al punto de partida. Con una pérdida del 20%, hace falta un 25%. Con una del 50%, hay que **duplicar** lo que queda solo para quedar a cero. Tras una pérdida del 80%, hace falta una ganancia del 400%.

Es aritmética sencilla, pero explica por qué los traders profesionales dan tanta importancia a mantener las pérdidas pequeñas. De las pérdidas pequeñas es fácil recuperarse. Las grandes pueden llevar años, o acabar con una carrera de trader.



Figura 1. La ganancia necesaria para recuperarse crece mucho más rápido que la pérdida. Con pérdidas pequeñas, la recuperación es fácil.

Arriesgar una parte pequeña y fija de la cuenta

La regla más extendida en el trading es arriesgar solo un porcentaje pequeño y fijo de la cuenta en cada operación. Para la mayoría de los traders, y sobre todo para los principiantes, eso suele significar **entre el 1% y el 2%**, y muchos profesionales usan menos.

Aquí, «riesgo» significa la cantidad que se pierde si se alcanza el stop loss, no el tamaño de la posición. Con una cuenta de 5.000 $ y una regla del 1%, la pérdida máxima en cualquier operación es de **50 $**, ya sea en EUR/USD, en oro o en cualquier otro mercado.

Un porcentaje fijo tiene dos grandes ventajas. Las pérdidas se mantienen pequeñas y previsibles, así que ninguna operación puede hacer mucho daño. Y como la cantidad es un porcentaje, se ajusta sola: cuando la cuenta crece, el riesgo por operación crece con ella, y si la cuenta se reduce, el riesgo también se reduce, lo que frena el daño en una mala racha.

El tamaño de la posición: el cálculo más importante

Una vez que se sabe cuánto se está dispuesto a perder y dónde va el stop loss, el tamaño correcto de la posición sale directamente:

lotes = dinero en riesgo ÷ (distancia del stop en pips × valor del pip por lote)

Anna tiene una cuenta de 5.000 $ y arriesga el 1%, es decir, 50 $. Quiere comprar EUR/USD con un stop loss 25 pips por debajo de la entrada. En el EUR/USD, un lote estándar vale 10 $ por pip (Lección 4). Así que el tamaño de su posición es 50 $ ÷ (25 × 10 $) = **0.20 lotes**. Si se alcanza el stop, pierde 25 pips × 2 $ por pip = 50 $, exactamente el 1% de la cuenta.

Esto tiene una consecuencia clara. Anna no elige el tamaño del lote a ojo, según su confianza ni según el margen que tiene. El tamaño del lote es el **resultado** de su regla de riesgo y de su stop loss.

Este cálculo se llama cálculo del tamaño de posición (position sizing). Muchos brókeres y webs ofrecen calculadoras de tamaño de posición que lo hacen automáticamente, algo especialmente útil en los pares cuyo valor del pip no está en dólares, como USD/JPY o EUR/GBP.



Figura 2. El tamaño de la posición es el resultado del tamaño de la cuenta, la regla de riesgo, la distancia del stop y el valor del pip.

EJEMPLO: REVISAR EL APALANCAMIENTO DESPUÉS DE CALCULAR EL TAMAÑO

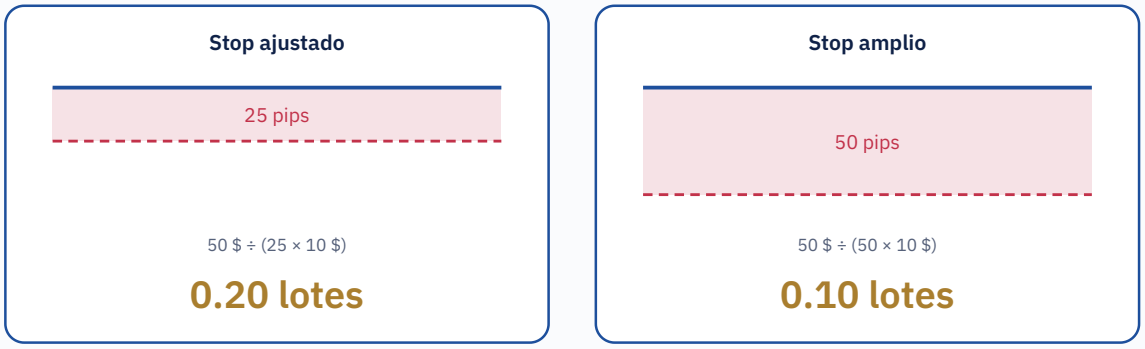
Los 0.20 lotes de EUR/USD de Anna a 1.0850 son una posición de 21.700 $. Con un apalancamiento de 1:30 necesita unos 723 $ de margen, y su apalancamiento efectivo es de 21.700 $ ÷ 5.000 $, unas 4,3 veces (Lección 10). Su nivel de margen empieza cerca del 690%, lejos de cualquier margin call. Cuando el tamaño de la posición sale del riesgo, el apalancamiento suele quedar en orden por sí solo.

Primero el stop loss, después el tamaño

Un error habitual de principiante es elegir el stop loss por dinero: «arriesgo 20 pips porque me parece razonable». Un stop loss va donde el mercado demuestra que la idea de la operación era errónea, por ejemplo justo más allá de un soporte o una resistencia, o más allá de un máximo o un mínimo reciente. Estos niveles técnicos se tratan en el nivel Intermedio.

Con el stop en el lugar adecuado, el tamaño de la posición se ajusta para mantener el mismo riesgo en dinero. Si el gráfico indica que el stop tiene que estar a 50 pips en lugar de 25, el tamaño se reduce a la mitad: 50 $ ÷ (50 × 10 $) = 0.10 lotes. La pérdida si se alcanza el stop sigue siendo de 50 $.

Así, cada operación conlleva el mismo riesgo en dinero, sea cual sea la distancia al stop. Un stop amplio no es más peligroso que uno ajustado, siempre que el tamaño se adapte.



Las dos operaciones arriesgan exactamente 50 $. El stop va donde indica el gráfico; el tamaño se ajusta.

Figura 3. El mismo dinero en riesgo con distintas distancias de stop. Cuanto más amplio el stop, más pequeña la posición.

Relación riesgo/beneficio y tasa de acierto

La Lección 5 mostró que ganar a menudo no basta: el tamaño de las ganancias comparado con el de las pérdidas importa igual. Los traders lo describen con la **relación riesgo/beneficio** (risk-to-reward ratio): cuánto se podría ganar en comparación con cuánto se arriesga.

Una operación con un stop de 25 pips y un objetivo de 50 pips tiene una relación riesgo/beneficio de **1:2**. Si se arriesga el 1% y se gana, se obtiene un 2%. Eso cambia la tasa de acierto necesaria para quedar a cero, antes de costes:

- Con 1:1, hace falta ganar el 50% de las operaciones.
- Con 1:1.5, hace falta alrededor del 40%.
- Con 1:2, hace falta alrededor del 33%.
- Con 1:3, basta con el 25%.

Esto no significa que los objetivos más grandes sean siempre mejores. Un objetivo lejano se alcanza con menos frecuencia, así que la tasa de acierto baja. Se busca un equilibrio realista: objetivos que el mercado pueda alcanzar de verdad, con recompensas claramente mayores que el riesgo. Muchos traders buscan al menos 1:1.5 o 1:2 antes de abrir una operación.

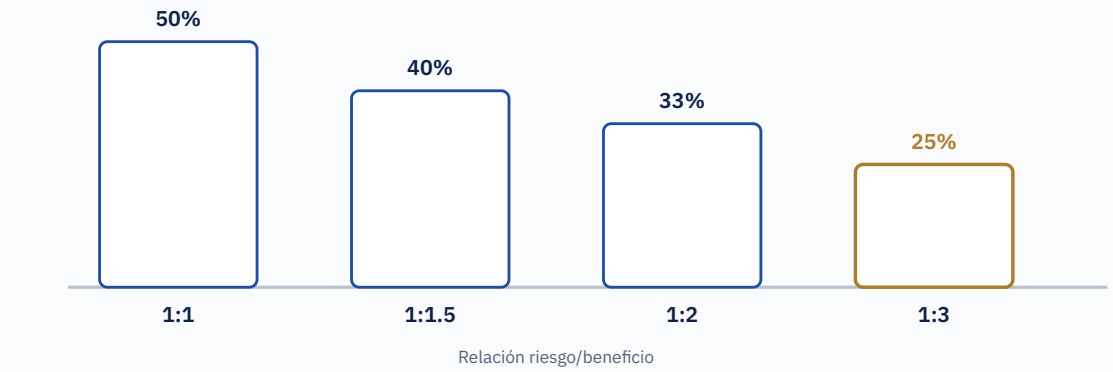


Figura 4. Cuanto mayor es la recompensa comparada con el riesgo, menos operaciones hay que ganar para quedar a cero.

Contar con las rachas de pérdidas

Las rachas de pérdidas no indican que algo esté roto. Son una parte normal del trading. Incluso una estrategia que gana el 50% de las veces perderá, tarde o temprano, ocho o diez operaciones seguidas.

Esto es lo que diez pérdidas seguidas hacen a una cuenta:

- Arriesgando el **1%** por operación, la cuenta baja alrededor de un 10%. Duele, pero es fácil de recuperar.
- Arriesgando el **5%** por operación, baja alrededor de un 40%.
- Arriesgando el **10%** por operación, baja alrededor de un 65%, y necesita una ganancia de casi el 190% para recuperarse.

La estrategia es la misma en los tres casos. Solo cambia el riesgo por operación. Este es el argumento más claro a favor de un riesgo pequeño: permite sobrevivir a las malas rachas por las que pasan todos los traders.

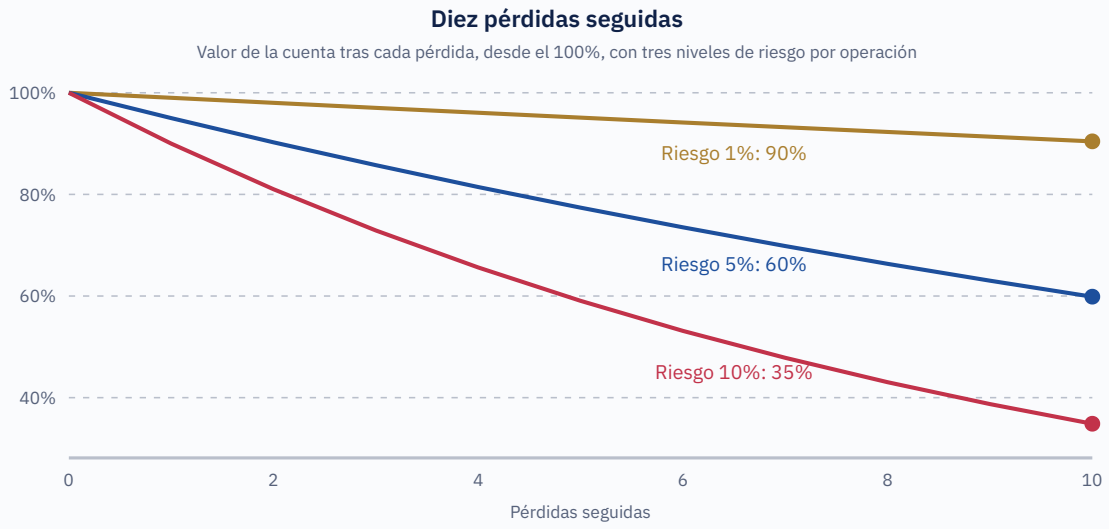


Figura 5. Las mismas diez operaciones perdedoras con tres niveles de riesgo por operación. Un riesgo pequeño hace que las rachas de pérdidas sean superables.

Riesgo total, correlación y límites diarios

El riesgo por operación no lo es todo. También cuenta el **riesgo abierto total**: la suma de lo que se perdería si todas las operaciones abiertas alcanzaran su stop loss. Muchos traders lo limitan a alrededor del 3% al 5% de la cuenta.

Los pares que tienden a moverse juntos piden cuidado; es la correlación (correlation). Comprar EUR/USD, GBP/USD y AUD/USD a la vez, arriesgando un 1% en cada uno, es en realidad una sola apuesta contra el dólar estadounidense con un 3% en riesgo. Si el dólar se fortalece, las tres operaciones pueden perder a la vez (Lección 2).

También ayudan unos límites personales sencillos: por ejemplo, dejar de operar ese día tras perder un 2% o un 3%, o tras tres pérdidas seguidas. La mayoría de los malos días de trading empeoran por decisiones tomadas después de las primeras pérdidas, no antes.

Por último, el **diario de trading** (trading journal): entrada, stop, objetivo, tamaño, resultado y motivo de cada operación. Es la única forma fiable de ver si las reglas de riesgo funcionan. Con el tiempo muestra también el drawdown, la caída de la cuenta desde su máximo. La Lección 15 muestra un formato sencillo.

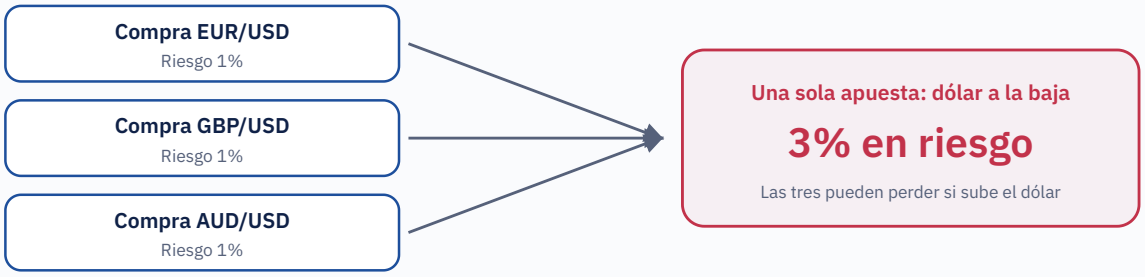


Figura 6. Tres operaciones en pares con el dólar en la misma dirección son, en la práctica, una sola apuesta más grande.

Por qué esto importa a los traders

- **Un riesgo por operación fijo y sin excepciones.** Muchos principiantes parten del 1% y lo dejan por escrito.
- **Primero el stop donde la idea deja de ser válida, después el tamaño.** Nunca al revés, y alejar un stop para evitar una pérdida rompe la regla.
- **Recompensas claramente mayores que el riesgo**, con objetivos realistas para el par y la temporalidad.
- **El oro sigue las mismas reglas, con cuidado.** En el XAU/USD, un movimiento de 1 $ vale 100 $ por lote (Lección 4), y los stops suelen ser más amplios en dólares. La misma fórmula, con el valor por punto propio del oro, da el tamaño de posición correcto.

Términos clave

Riesgo por operación	La cantidad que se pierde si se alcanza el stop loss de una operación, normalmente fijada como porcentaje de la cuenta.
Cálculo del tamaño de posición (position sizing)	Elegir el tamaño de la operación de modo que alcanzar el stop loss cueste exactamente el riesgo previsto.
Distancia del stop	El número de pips entre el precio de entrada y el stop loss.
Relación riesgo/beneficio	La posible pérdida de una operación comparada con su posible ganancia, por ejemplo 1:2.
Tasa de acierto de equilibrio	La proporción de operaciones que hay que ganar para no ganar ni perder dinero con una relación riesgo/beneficio dada.

Drawdown	Una caída del valor de la cuenta desde su punto más alto.
Racha de pérdidas	Una serie de operaciones perdedoras seguidas, algo normal en cualquier estrategia.
Riesgo abierto total	La pérdida conjunta si todas las operaciones abiertas alcanzaran su stop loss a la vez.
Correlación	La tendencia de dos pares a moverse en la misma dirección o en direcciones opuestas.
Diario de trading	Un registro de cada operación, con su plan, su resultado y sus motivos, que sirve para revisar y mejorar.

Ideas clave

1. Las pérdidas cuestan más de recuperar de lo que parece: una pérdida del 50% necesita una ganancia del 100% para volver al inicio.
2. La regla más extendida es arriesgar solo una parte pequeña y fija de la cuenta por operación, normalmente entre el 1% y el 2%.
3. Tamaño de la posición = dinero en riesgo ÷ (distancia del stop en pips × valor del pip por lote); el stop se coloca según el gráfico y después se calcula el tamaño.
4. Una relación riesgo/beneficio mayor reduce la tasa de acierto necesaria: con 1:2 se queda a cero ganando alrededor de una operación de cada tres.
5. Contar con las rachas de pérdidas, limitar el riesgo abierto total, tratar los pares correlacionados como una sola apuesta y llevar un diario de trading.

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. Una cuenta pierde el 50%. ¿Qué ganancia hace falta para volver al valor inicial?

- A) 50%
- B) 75%
- C) 100%
- D) 150%

2. **Con una cuenta de 5.000 $ y una regla de riesgo del 1%, ¿cuál es la pérdida máxima prevista en una operación?**

A 5 $
B 50 $
C 500 $
D 1.000 $

3. **El riesgo es de 50 $, el stop está a 25 pips y un lote estándar de EUR/USD vale 10 $ por pip. ¿Cuál es el tamaño de la posición?**

A 0.02 lotes
B 0.20 lotes
C 2.00 lotes
D 0.50 lotes

4. **El gráfico indica que el stop debe estar a 50 pips en lugar de 25. ¿Qué cambio mantiene el mismo riesgo en dinero?**

A Mantener el mismo tamaño
B Reducir el tamaño de la posición a la mitad
C Duplicar el tamaño de la posición
D Dejar el stop a 25 pips de todos modos

5. **Una operación tiene un stop de 30 pips y un objetivo de 60 pips. ¿Cuál es su relación riesgo/beneficio?**

A 1:1
B 1:2
C 2:1
D 1:3

6. Con una relación riesgo/beneficio de 1:2, ¿qué tasa de acierto hace falta, aproximadamente, para quedar a cero antes de costes?

A Alrededor del 25%
B Alrededor del 33%
C Alrededor del 50%
D Alrededor del 67%

7. ¿Cuánto baja aproximadamente una cuenta tras diez pérdidas seguidas, arriesgando el 1% cada vez?

A Alrededor del 1%
B Alrededor del 10%
C Alrededor del 40%
D Alrededor del 65%

8. Se compran EUR/USD, GBP/USD y AUD/USD, arriesgando el 1% en cada uno. ¿Cuál es el principal peligro?

A Ninguno, los riesgos son independientes
B Las tres son en realidad una sola apuesta contra el dólar estadounidense, con alrededor de un 3% en riesgo
C El bróker cerrará dos de ellas
D Los spreads suman un 3%

Respuestas

1 C

100%

Tras una pérdida del 50% queda la mitad del dinero, así que tiene que duplicarse, una ganancia del 100%, para volver al inicio.

2 B

50 $

El 1% de 5.000 $ son 50 $. Esa es la pérdida prevista si se alcanza el stop loss.

3 B

0.20 lotes

lotes = 50 $ ÷ (25 × 10 $) = 50 $ ÷ 250 $ = 0.20 lotes.

4 B

Reducir el tamaño de la posición a la mitad

Duplicar la distancia del stop significa reducir el tamaño a la mitad, así que la pérdida si se alcanza el stop sigue siendo la misma.

5 B

1:2

Se arriesgan 30 pips para ganar 60, así que la recompensa es el doble del riesgo: 1:2.

6 B

Alrededor del 33%

Una ganancia de 2 unidades compensa dos pérdidas de 1 unidad, así que ganar una operación de cada tres, alrededor del 33%, deja el resultado a cero.

7 B

Alrededor del 10%

Cada pérdida es el 1% de lo que queda, así que diez pérdidas dejan alrededor del 90,4% de la cuenta, una caída de alrededor del 10%.

8 B

Las tres son en realidad una sola apuesta contra el dólar estadounidense, con alrededor de un 3% en riesgo

Estos pares a menudo se mueven juntos frente al dólar. Si el dólar se fortalece, las tres pueden perder a la vez.

FUENTES

- CME Group, gestión de operaciones y del riesgo: el tamaño adecuado de la posición: https://www.cmegroup.com/education/courses/trade-and-risk-management/proper-position-size.html
- CME Group, gestión de operaciones y del riesgo: la regla del 2%: https://www.cmegroup.com/education/courses/trade-and-risk-management/the-2-percent-rule.html
- IG, los pips en forex (valores del pip para calcular el tamaño de posición): https://www.ig.com/uk/forex/fx-need-to-knows/pips-in-forex

Market Talks

SIGUE APRENDIENDO

A continuación: Lección 13 El oro (XAU/USD): cómo cotiza junto a las divisas

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.