Market Talks

CENTRO DE EDUCACIÓN

FOREX · PRINCIPIANTE · LECCIÓN 14 DE 15

Cómo elegir un bróker de Forex con seguridad

Cómo comprobar que un bróker está bien regulado, qué protecciones deberías tener, cuánto cuesta de verdad operar y cómo reconocer los indicios de una estafa

13 min de lectura 8 preguntas con sus respuestas

FOREX · PRINCIPIANTE · LECCIÓN 14 DE 15

Cómo elegir un bróker de Forex con seguridad

EN UNA FRASE

Tu bróker guarda tu dinero y ejecuta cada orden que envías, así que elegirlo es la decisión más importante que tomas antes de operar. Un buen bróker tiene licencia de un regulador sólido, mantiene separado el dinero de los clientes, te protege de perder más de lo que depositas y es claro con sus costes. Esta lección muestra cómo comprobar todo eso por tu cuenta y cómo detectar las empresas falsas y offshore que van detrás de los traders nuevos.

Por qué el bróker importa tanto

En las lecciones anteriores viste cómo funcionan los precios, los pips, el apalancamiento y las órdenes. Todo eso ocurre en la plataforma del bróker. El bróker te muestra los precios, ejecuta tus órdenes, guarda tu depósito, calcula tu margen y te paga las ganancias. Si el bróker no es fiable, incluso un buen plan de trading puede fracasar.

El forex es además uno de los terrenos más habituales del fraude de inversión. Los reguladores de todo el mundo publican cada semana largas listas de empresas sin licencia y sitios web falsos. Muchos parecen profesionales, ofrecen una atención amable y muestran ganancias en pantalla, pero el dinero nunca se puede retirar.

La buena noticia es que comprobar un bróker lleva unos diez minutos, y puedes hacerlo tú mismo gratis. El resto de esta lección muestra cómo.

Primero, la regulación

Un regulador es un organismo público que concede licencias a los brókeres, fija las normas sobre cómo deben tratar a sus clientes y puede multarlos o cerrarlos. Un bróker con licencia de un regulador sólido tiene que cumplir requisitos de capital, llevar registros, informar al regulador y seguir normas estrictas sobre el dinero de los clientes y la publicidad.

Estos son algunos de los reguladores más conocidos para los brókeres minoristas de forex y CFD. Cada uno tiene un registro público y gratuito donde se puede consultar cualquier empresa.

Regulador	País o región	Dónde consultar una empresa
FCA (Financial Conduct Authority)	Reino Unido	Financial Services Register
CySEC (Cyprus Securities and Exchange Commission)	Chipre, con clientes en toda la UE	Lista de entidades reguladas de CySEC
BaFin	Alemania	Base de datos de empresas de BaFin
CFTC y NFA	Estados Unidos	Búsqueda en NFA BASIC
ASIC (Australian Securities and Investments Commission)	Australia	Registro profesional de ASIC
FSA (Financial Services Agency)	Japón	Lista de empresas registradas de la FSA
MAS (Monetary Authority of Singapore)	Singapur	MAS Financial Institutions Directory

Dentro de la UE, una empresa con licencia en un país, como Chipre, normalmente puede atender a clientes de los demás países de la UE con las mismas normas. En Estados Unidos las normas son más estrictas: los brókeres minoristas de forex deben estar registrados en la CFTC y ser miembros de la NFA, y el apalancamiento está limitado a 50:1 en los pares mayores.

Muchos países tienen además su propio regulador, así que conviene comprobar cuál cubre tu país. Si un bróker no tiene licencia donde vives, o solo la tiene en un lugar con normas débiles, tienes poca protección si algo sale mal.

Cómo comprobar una licencia por tu cuenta

Nunca te fíes de un logotipo ni de lo que dice el sitio web del bróker. Cualquiera puede copiar el logotipo de un regulador. La licencia se comprueba directamente, en cuatro pasos:

1. **Encuentra el número de licencia y el nombre legal de la empresa.** Los brókeres regulados los muestran al pie de su sitio web, normalmente en letra pequeña.
2. **Busca en el registro del propio regulador.** Escribe tú mismo la dirección web del regulador o búscala en un buscador. No uses un enlace que te envíe el bróker, porque también existen páginas de registro falsas.
3. **Compara los datos.** El registro indica el sitio web oficial de la empresa, sus direcciones de correo electrónico y sus teléfonos. Tienen que coincidir con los que estás usando.

4. **Comprueba qué empresa abrirá tu cuenta.** Las grandes marcas suelen tener varias empresas con licencias distintas. Asegúrate de que la que figura en tu contrato de cuenta es la regulada.

El paso 3 es el más importante, por las **empresas clonadas** (clone firms). Una empresa clonada copia el nombre, la dirección y el número de licencia de un bróker real y regulado, y luego contacta con la gente desde otro sitio web, otro correo o otro teléfono. En el registro todo parece correcto, salvo los datos de contacto. La FCA del Reino Unido avisa de nuevas empresas clonadas casi todos los días.



Figura 1. Comprobar la licencia de un bróker lleva cuatro pasos. El paso 3 es el que descubre a las empresas clonadas.

EJEMPLO: ANNA COMPRUEBA UN BRÓKER

Anna recibe una llamada amable de alguien de un bróker que dice estar regulado por la FCA. La persona le da un nombre de empresa y un número de la FCA. Anna encuentra la empresa en el registro de la FCA: el nombre y el número son reales. Pero el sitio web que le enviaron no es el que figura en el registro, y el teléfono tampoco. Es una empresa clonada. Anna termina la conversación, no deposita nada y denuncia la llamada ante la FCA.

La misma marca, distinta protección

Muchos brókeres grandes operan a través de varias empresas en distintos países. Por ejemplo, una marca puede tener una empresa con licencia en el Reino Unido, otra en Chipre, otra en Australia y otra en un lugar offshore. Tu protección depende de cuál de estas empresas abre tu cuenta, no del nombre de la marca.

Las empresas offshore suelen ofrecer cosas que los reguladores sólidos ya no permiten, como un apalancamiento de 500:1 o más, o bonos por depósito. Puede parecer atractivo, pero normalmente significa menos protecciones: ningún sistema de compensación, ninguna norma estricta sobre el dinero de los clientes y ningún defensor del cliente ante quien reclamar. Algunos reguladores offshore dicen abiertamente que no conceden licencias a brókeres de forex ni los supervisan. San Vicente y las Granadinas, donde se han registrado muchos brókeres, es un ejemplo conocido.

Antes de abrir una cuenta, lee el contrato y comprueba el nombre de la empresa y su licencia. Si vives en un país con un regulador sólido y un bróker te ofrece pasarte a su empresa offshore para

tener más apalancamiento, piensa bien a qué renunciarías.

Cómo gestionan los brókeres tus órdenes

Cuando abres una operación, el bróker puede gestionarla de dos formas principales:

- **Creador de mercado (market maker, con mesa de negociación o dealing desk).** El propio bróker toma el otro lado de tu operación. Si compras EUR/USD, el bróker te lo vende. Los creadores de mercado suelen ofrecer spreads fijos o sencillos y sin comisión. Como el bróker puede ganar cuando los clientes pierden, hay un conflicto de intereses, así que los reguladores exigen a los creadores de mercado que lo gestionen y que den precios justos a sus clientes.
- **STP o ECN (modelo de agencia).** El bróker pasa tu orden a bancos y otros proveedores de liquidez, que toman el otro lado. Estos brókeres suelen ganar un pequeño margen añadido al spread, o cobran una comisión sobre spreads raw muy ajustados.

Muchos brókeres combinan los dos. Ningún modelo es bueno o malo por sí mismo. Para un principiante importa más que el bróker esté bien regulado, ejecute las órdenes a precios justos y no aplique deslizamientos en tu contra con más frecuencia que a tu favor.



Figura 2. Las dos formas principales en que un bróker gestiona tu orden. Muchos brókeres combinan las dos.

Las protecciones que deberías tener

Un bróker con licencia de un regulador sólido tiene que dar a sus clientes minoristas una serie de protecciones. Estas son las más importantes:

- **Fondos segregados** (segregated funds). Tu depósito se guarda en cuentas bancarias separadas, aparte del dinero del propio bróker. Si el bróker quiebra, sus acreedores no deberían poder quedarse con los fondos de los clientes.
- **Protección frente a saldo negativo** (negative balance protection). En la UE, el Reino Unido y Australia, un cliente minorista no puede perder más que el dinero que tiene en la cuenta, ni

siquiera tras un gap brusco del precio.

- **Cierre por margen** (margin close-out). En esas mismas regiones, las posiciones se cierran automáticamente cuando tu capital baja al 50% del margen requerido (Lección 10), así que una operación perdedora no puede llevarse toda la cuenta de una vez.
- **Un sistema de compensación.** Si una empresa regulada quiebra y falta dinero de los clientes, un sistema de este tipo puede devolvértelo hasta un límite. En el Reino Unido, el FSCS cubre a las empresas de inversión hasta 85.000 £ por persona y empresa. En Chipre, el Fondo de Compensación de Inversores cubre hasta 20.000 €. En Estados Unidos no existe un sistema así para el forex minorista.
- **Una vía de reclamación.** Si tienes una disputa, puedes reclamar primero al bróker y después, sin coste, ante un defensor del cliente independiente (ombudsman), como el Financial Ombudsman Service en el Reino Unido o AFCA en Australia.

Un sistema de compensación no devuelve las pérdidas de trading. Solo ayuda si el propio bróker quiebra y falta tu dinero.



Figura 3. Protecciones que los reguladores sólidos exigen para los clientes minoristas. Los detalles varían según el país.

Cuánto cuesta de verdad operar

Los brókeres suelen anunciar su spread más bajo. El coste real de operar es la suma de varias comisiones, y es distinto para cada trader:

- **Spread**, que se paga en cada operación (Lección 3). Conviene mirar los spreads típicos, no solo el mínimo, y cuánto se amplían en el rollover y en los días de noticias (Lección 9).
- **Comisión**, una tarifa fija por lote en las cuentas raw spread.
- **Swap**, que se cobra o se abona cada noche que una posición sigue abierta (Lección 5).
- **Conversión de divisas**, si depositas en una divisa y tu cuenta está en otra.
- **Comisiones por depósito y retirada**, por transferencias bancarias, tarjetas o monederos electrónicos.
- **Comisiones por inactividad**, que algunos brókeres cobran cada mes si no operas durante varios meses.

Fíjate también en la plataforma de trading. Las más habituales son MetaTrader 4 (MT4), MetaTrader 5 (MT5), cTrader y TradingView, y muchos brókeres tienen además su propia plataforma y aplicación móvil. Lo importante es que sea estable, clara y fácil de usar para ti. La Lección 15 muestra cómo practicar con ella.



Figura 4. Los seis costes que hay que comparar entre brókeres. Los tres primeros afectan a todas las operaciones.

EJEMPLO: COMPARAR DOS CUENTAS

Anna compara dos cuentas para operar EUR/USD. La cuenta A tiene un spread típico de 1,2 pips y ninguna comisión. La cuenta B tiene un spread raw de 0,2 pips más una comisión de 7 $ por lote entre la apertura y el cierre. En una operación de 1 lote, en la que 1 pip vale 10 $ (Lección 4):

- Cuenta A: 1,2 × 10 $ = **12 $**
- Cuenta B: 0,2 × 10 $ + 7 $ = **9 $**

Aquí la cuenta B es más barata, aunque su comisión anunciada pareciera un coste adicional. La mejor opción depende de con qué frecuencia y con qué volumen operes.

Alertas de un mal bróker o de una estafa

La mayoría de las estafas de forex siguen los mismos patrones. Si aparece cualquiera de estos, lo prudente es alejarse:

- **Rentabilidades garantizadas o muy altas.** Ningún bróker real puede prometer ganancias. Operar siempre conlleva riesgo de pérdida.
- **Presión para depositar rápido**, llamadas repetidas o una oferta especial que termina hoy.

- **Un gestor de cuenta que opera por ti.** Un bróker que quiere gestionar tu dinero necesita una licencia aparte para ello, y los brókeres serios no se lo imponen a los principiantes.
- **Bonos por depósito con condiciones.** Están prohibidos para los clientes minoristas de CFD en la UE y el Reino Unido, y sus condiciones a menudo impiden retirar el dinero.
- **Sin licencia, o solo con una licencia offshore** que no se puede comprobar.
- **Problemas para retirar**, como largos retrasos, impuestos o comisiones nuevas que hay que pagar antes, o peticiones de depositar más antes de poder retirar.
- **Pagos en cripto o a una cuenta bancaria personal** en lugar de a la cuenta de la propia empresa del bróker.
- **Primer contacto en redes sociales, en una aplicación de mensajería o en una aplicación de citas**, a menudo de alguien que primero se hace amigo y luego habla de trading.

También hay que tener cuidado después de perder dinero en una estafa. Falsos **servicios de recuperación** contactan con las víctimas y prometen recuperar su dinero a cambio de una comisión. Lo adecuado es denunciar las estafas ante el regulador y la policía.

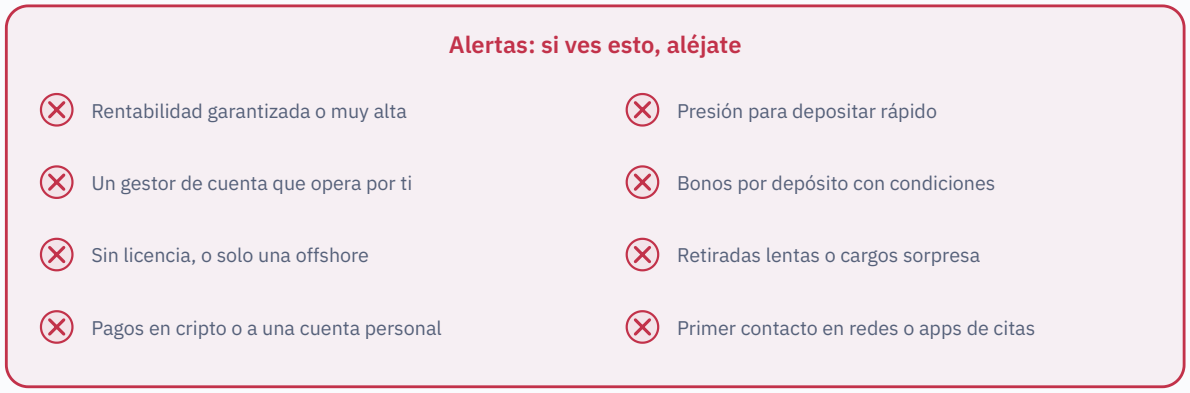


Figura 5. Alertas habituales de un mal bróker o de una estafa.

Por qué esto importa a los traders

- **La licencia se comprueba antes de depositar nada.** En el registro del propio regulador, comparando el sitio web, el correo y el teléfono.
- **Importa qué empresa tiene tu cuenta.** La misma marca puede dar una protección muy distinta según la licencia.
- **Se compara el coste total, no el spread anunciado.** Hay que sumar la comisión, los swaps y las tarifas según la forma real de operar de cada uno.
- **Las retiradas se prueban pronto.** Tras el primer depósito, una retirada pequeña muestra cómo funciona el proceso.
- **Si algo no cuadra, se para.** Un bróker real seguirá ahí mañana. Una estafa depende de que actúes deprisa.

Términos clave

Regulador	Un organismo público que concede licencias a las empresas financieras, fija sus normas y puede sancionarlas si las incumplen.
Registro	La base de datos pública del regulador con las empresas a las que ha concedido licencia, con sus nombres oficiales, números y datos de contacto.
Empresa clonada (clone firm)	Un fraude que copia el nombre y los datos de una empresa real y regulada, pero usa otros datos de contacto para quedarse con el dinero de la gente.
Bróker offshore	Un bróker con licencia en un lugar con normas débiles y poca supervisión, a menudo con más apalancamiento y menos protecciones.
Creador de mercado (market maker)	Un bróker que toma él mismo el otro lado de las operaciones de sus clientes.
STP / ECN	Un bróker que pasa las órdenes de los clientes a bancos y otros proveedores de liquidez, en lugar de tomar él mismo el otro lado.
Fondos segregados	El dinero de los clientes, guardado en cuentas separadas, aparte del dinero del propio bróker.
Protección frente a saldo negativo	Una norma por la que un cliente minorista no puede perder más que el dinero que tiene en la cuenta.

Sistema de compensación	Un fondo que devuelve dinero a los clientes, hasta un límite, si una empresa regulada quiebra y falta dinero de los clientes. No cubre las pérdidas de trading.
Defensor del cliente (ombudsman)	Un servicio independiente que resuelve disputas entre clientes y empresas financieras, gratis para el cliente.

Ideas clave

1. Un bróker fiable tiene licencia de un regulador sólido de tu región, como la FCA, CySEC, BaFin, la CFTC y la NFA, ASIC, la FSA de Japón o la MAS.
2. La licencia se comprueba en el registro del propio regulador, y el sitio web, el correo y el teléfono tienen que coincidir. Las empresas clonadas copian todo lo demás.
3. Tu protección depende de qué empresa de un grupo de brókeres abre tu cuenta. Las empresas offshore ofrecen mucho apalancamiento pero pocas protecciones.
4. Los reguladores sólidos exigen fondos segregados, protección frente a saldo negativo y una vía de reclamación, y algunos ofrecen compensación si el bróker quiebra.
5. Hay que comparar el coste total de operar y estar atento a las alertas: ganancias garantizadas, presión, bonos, gestores de cuenta y problemas para retirar.

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. ¿Dónde se comprueba si un bróker tiene licencia?

- A En el sitio web del propio bróker
- B En el registro público del propio regulador
- C En reseñas en internet
- D Preguntando al servicio de atención del bróker

2. El nombre y el número de licencia de una empresa son reales en el registro, pero su sitio web y su teléfono son distintos. ¿Qué es lo más probable?

A Una nueva sucursal de la empresa
B Un creador de mercado
C Una empresa clonada
D Un bróker ECN

3. ¿Qué significa la protección frente a saldo negativo?

A El bróker garantiza que no perderás dinero
B No puedes perder más que el dinero de tu cuenta
C Tu spread nunca puede ampliarse
D Tus swaps siempre son positivos

4. En el Reino Unido, ¿hasta cuánto cubre el FSCS por persona si una empresa de inversión quiebra?

A 20.000 £
B 50.000 £
C 85.000 £
D No hay límite

5. ¿Qué hace un bróker creador de mercado?

A Toma él mismo el otro lado de tu operación
B Solo envía órdenes a una bolsa de valores
C Gestiona tu dinero por ti
D Fija el tipo de cambio oficial

6. Cuenta A: spread de 1,2 pips, sin comisión. Cuenta B: spread de 0,2 pips más 7 $ de comisión por lote. Con 10 $ por pip, ¿cuál es más barata en una operación de 1 lote?

A La cuenta A, 12 $
B La cuenta B, 9 $
C Cuestan lo mismo
D No se puede calcular

7. ¿Cuál de estas es una alerta?

A. Una licencia que aparece en el registro del regulador
B. Una lista clara de comisiones
C. La promesa de ganancias mensuales garantizadas
D. La protección frente a saldo negativo

8. ¿Por qué puede ser arriesgado abrir una cuenta con la empresa offshore de una marca?

A. Los spreads offshore siempre son más amplios
B. Suele venir con menos protecciones, por ejemplo sin sistema de compensación
C. Las cuentas offshore no pueden operar oro
D. Las empresas offshore no ofrecen apalancamiento

Respuestas

1 B

En el registro público del propio regulador

Solo el registro del propio regulador es fiable. Los logotipos y lo que dice el sitio web de un bróker se pueden copiar.

2 C

Una empresa clonada

Las empresas clonadas copian los datos de una empresa real y regulada, pero usan sus propios datos de contacto. Los datos de contacto tienen que coincidir con el registro.

3 B

No puedes perder más que el dinero de tu cuenta

En la UE, el Reino Unido y Australia, las pérdidas de un cliente minorista no pueden superar el balance de la cuenta, ni siquiera tras un gap del precio.

4 C

85.000 £

El FSCS cubre hasta 85.000 £ por persona y empresa de inversión. No cubre las pérdidas de trading.

5 A

Toma él mismo el otro lado de tu operación

Un creador de mercado es la contraparte de tus operaciones. Los brókeres STP y ECN, en cambio, pasan las órdenes a proveedores de liquidez.

6 B

La cuenta B, 9 $

La cuenta A cuesta 1,2 × 10 $ = 12 $. La cuenta B cuesta 0,2 × 10 $ + 7 $ = 9 $.

7 C

La promesa de ganancias mensuales garantizadas

Ningún bróker serio puede garantizar ganancias. Promesas así son un indicio clásico de estafa.

8 B

Suele venir con menos protecciones, por ejemplo sin sistema de compensación

Las empresas offshore pueden ofrecer más apalancamiento y bonos, pero normalmente sin normas estrictas sobre el dinero de los clientes, sin compensación y sin defensor del cliente.

FUENTES

- FCA, empresas y personas clonadas (clone firms): https://www.fca.org.uk/consumers/avoid-scams-unauthorised-firms/clone-firms-individuals
- Finance Magnates, el Reino Unido eleva la protección de depósitos a 120.000 £ y el límite para empresas de inversión sigue en 85.000 £: https://www.financemagnates.com/forex/regulation/uk-lifts-fscs-protection-to-120k-but-not-for-broker-accounts/
- RSM Cyprus, el Fondo de Compensación de Inversores de Chipre: guía completa: https://www.rsm.global/cyprus/insights/icf-cyprus-complete-guide

- ESMA, la ESMA acuerda prohibir las opciones binarias y restringir los CFD para proteger a los inversores minoristas: https://www.esma.europa.eu/node/84933
- CFTC, comprueba antes de invertir (registro y NFA BASIC): https://www.cftc.gov/check
- CFTC, aviso a clientes: ocho cosas que debes saber antes de operar en forex: https://cftc.gov/node/241606
- FinTelegram, el regulador offshore de San Vicente y las Granadinas avisa de que no concede licencias a brókeres: https://fintelegram.com/interesting-svg-offshore-regulator-warns-that-it-is-not-issuing-broker-licenses/

Market Talks

SIGUE APRENDIENDO

A continuación: Lección 15 Primeros pasos: cuenta demo, plataforma y plan de trading

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.