Market Talks

CENTRO DE EDUCACIÓN

ACCIONES · PRINCIPIANTE · LECCIÓN 15 DE 15

Primeros pasos

Un camino práctico desde un plan por escrito hasta una primera operación: elegir un bróker regulado, comparar costes, abrir una cuenta, practicar y evitar las estafas

13 min de lectura 8 preguntas con sus respuestas

ACCIONES · PRINCIPIANTE · LECCIÓN 15 DE 15

Primeros pasos

EN UNA FRASE

Lo primero es un breve plan por escrito; después, elegir un bróker autorizado por un regulador y comprobarlo uno mismo en el registro oficial. Conviene comparar los costes totales, incluida la conversión de divisas, no solo las comisiones. El camino habitual es abrir una cuenta de efectivo, firmar el formulario W-8BEN si no eres una persona estadounidense y compras acciones de EE. UU., practicar en una cuenta demo y hacer una primera operación pequeña, con una orden limitada. Hay que estar atento a los indicios de estafa y guardar registros de todo.

Empezar con un plan

Esta última lección del nivel principiante reúne todo el curso de Acciones en pasos prácticos. Antes de abrir cualquier cuenta, escribe tres cosas en unas pocas frases:

- **Tu objetivo.** La entrada de una vivienda dentro de cinco años, la jubilación dentro de treinta o aprender a operar con una cantidad pequeña.
- **Tu horizonte temporal.** Como explicó la Lección 14, el dinero que necesitas en pocos años no debería estar en acciones.
- **Tu enfoque.** Inversión a largo plazo en fondos indexados, como en la Lección 13, trading activo de acciones concretas o una combinación con límites claros para cada parte.

Comprueba también lo básico de la Lección 14: un fondo de emergencia, las deudas caras bajo control y solo dinero que puedas dejar quieto durante todo el plazo del plan.

Un plan por escrito suena formal, pero es la mejor protección contra los errores de principiante más habituales: comprar por un soplo, vender presa del pánico y poner demasiado en una sola idea. Cuando más adelante no sepas qué hacer, podrás leer lo que decidiste con calma.

La Figura 1 muestra el camino de un plan a una primera operación. El resto de la lección lo sigue paso a paso.



Figura 1. El camino de un plan por escrito a una primera operación.

Elegir un bróker regulado

Un **bróker** es la empresa que guarda tu cuenta y envía tus órdenes al mercado. Elegirlo es la decisión práctica más importante que tomarás, y la primera prueba es sencilla: ¿la empresa está **autorizada por un regulador financiero** allí donde opera?

Todos los grandes mercados tienen un registro público que se puede consultar gratis, como muestra la Figura 2. En EE. UU., BrokerCheck, la herramienta de FINRA, el organismo que supervisa a los brókeres, muestra el registro de un bróker y cualquier historial disciplinario. En el Reino Unido, el Financial Services Register, el registro oficial de la FCA, recoge todas las empresas autorizadas. En la UE, cada país tiene su propio regulador, como BaFin en Alemania o la AMF en Francia. En Australia se consulta a ASIC, y en Canadá, a CIRO y la búsqueda nacional de registros que gestionan los reguladores provinciales.

Hay que comprobar en el registro el nombre exacto, la dirección y la web, no solo un nombre parecido. La FCA advierte de que los estafadores suelen crear **empresas clonadas** (clone firms) que copian los datos de empresas reales y autorizadas. Si una empresa te llama, lo prudente es colgar y volver a llamar al número que figura en el registro oficial.

Después de la regulación, se comparan los puntos que te importen: qué mercados y productos ofrece, los costes totales, lo fácil que es usar la plataforma, la calidad de la atención al cliente y si el bróker ofrece fracciones de acción, por si empiezas con poco.



Figura 2. Hay que comprobar que un bróker está autorizado en el registro oficial del lugar donde opera. Estos son algunos de los principales.

Cómo está protegida tu cuenta

Un bróker regulado tiene que mantener el dinero y las acciones de los clientes separados de los suyos. Si el bróker quiebra, los activos de los clientes no deberían usarse para pagar sus deudas. La mayoría de los países tienen además un sistema de protección del inversor para los casos en que falte algo:

- En EE. UU., la **SIPC** protege a los clientes de los brókeres miembros hasta **500.000 $**, de los que hasta 250.000 $ pueden ser efectivo.
- En el Reino Unido, el Financial Services Compensation Scheme (FSCS) cubre las reclamaciones de inversión admisibles hasta un límite.
- En la UE, cada país tiene un sistema de indemnización de los inversores que debe cubrir al menos **20.000 €** por inversor. En Canadá es el CIPF.

Es importante entender lo que esta protección **no** cubre. La SIPC deja claro que no protege frente a la caída del valor de tus inversiones, las pérdidas por un mal asesoramiento ni las inversiones que pierden todo su valor. Es una protección frente a la quiebra de un bróker, no frente al mercado. Otros sistemas funcionan de forma parecida, y muchos no cubren productos como los criptoactivos. Una empresa no regulada normalmente no ofrece ninguna protección.

Costes que comparar

Muchos brókeres anuncian hoy cero comisiones, pero todos los brókeres ganan dinero de algún modo. Conviene mirar el coste total, no solo el reclamo:

- **Comisión**: una tarifa por operación, fija o en porcentaje.
- **Spread**: la diferencia entre el bid y el ask de la Lección 6, que se paga cada vez que compras y vendes.

- **Conversión de divisas**: si tu cuenta está en euros, libras u otra divisa y compras acciones de EE. UU., el bróker convierte tu dinero, a menudo con una comisión del 0,25% al 1% o más en cada sentido.
- **Otras comisiones**: de cuenta, custodia, inactividad, retirada o datos, que figuran en el folleto de tarifas del bróker.

Algunos brókeres sin comisiones de EE. UU. también cobran de los creadores de mercado por enviarles las órdenes de sus clientes, lo que se llama pago por flujo de órdenes (payment for order flow). Allí es legal, pero es un motivo más para mirar más allá de la palabra «gratis».

La Figura 3 compara dos brókeres para Emma, cuya cuenta está en euros. El bróker A no cobra comisión, pero se queda un 0,5% en cada conversión de divisas. El bróker B cobra 1 $ por operación, pero solo un 0,1% por la conversión. Para una compra de 1000 $ de una acción de EE. UU. y su venta posterior, el bróker «gratis» cuesta más del doble.



Figura 3. Emma compra y después vende 1000 $ de una acción de EE. UU. desde una cuenta en euros. El bróker «gratis» cuesta más. Solo una ilustración.

Abrir una cuenta

La cuenta se suele abrir por internet en menos de una hora, aunque la aprobación puede tardar unos días. Los pasos principales aparecen en la Figura 4.

- **Controles de identidad.** Por ley, los brókeres deben **conocer a su cliente** (KYC, know your customer). Te pedirán el pasaporte o el documento nacional de identidad, un justificante de domicilio y tu número de identificación fiscal.
- **Preguntas sobre ti.** Tus ingresos, tu experiencia y tus objetivos. Los reguladores las exigen para que el bróker pueda valorar qué productos se ajustan a tu perfil. Conviene responder con sinceridad.
- **Tipo de cuenta.** Lo habitual para empezar es una **cuenta de efectivo** (cash account), en la que solo se puede comprar con el dinero que se tiene. Una cuenta de margen (margin account) permite pedir prestado, algo que trata el nivel intermedio. Muchos países ofrecen también

cuentas con ventajas fiscales, como la ISA en el Reino Unido o la IRA en EE. UU., que merece la pena conocer.

Si no eres una persona estadounidense a efectos fiscales (US person) y quieres comprar acciones de EE. UU., el bróker te pedirá que firmes el **formulario W-8BEN** (Form W-8BEN). Confirma ante la autoridad fiscal de EE. UU. que no eres contribuyente estadounidense y te permite acogerte a un tipo menor del impuesto de EE. UU. sobre los dividendos si tu país tiene un convenio fiscal con EE. UU. Sin él, el impuesto de EE. UU. se suele retener al tipo completo del 30%. En general, el formulario sigue siendo válido hasta el final del tercer año natural después de firmarlo, y muchos brókeres avisan para renovarlo.



Figura 4. Los pasos habituales para abrir una cuenta. Los inversores no estadounidenses que compran acciones de EE. UU. firman además el formulario W-8BEN.

Depositar y practicar primero

Una vez aprobada la cuenta, se añade dinero, normalmente por transferencia bancaria. Debe salir de una cuenta bancaria a tu nombre, porque la mayoría de los brókeres regulados no aceptan dinero de terceros. Cualquier empresa que pida pagar a una cuenta personal, con cripto o con tarjetas regalo merece la máxima desconfianza.

Antes de arriesgar dinero real, muchos brókeres ofrecen una cuenta **demo** o de **trading simulado** (paper trading) con dinero ficticio. Sirve para aprender la plataforma: cómo buscar una acción, leer la cotización, colocar una orden limitada, poner un stop loss y cancelar una orden. Un error ahí no cuesta nada.

El trading simulado tiene un gran límite: no se siente como dinero real. Una pérdida de práctica de 500 $ no duele, pero una real sí, y las emociones cambian las decisiones. Por eso la práctica sirve para aprender las herramientas, no como prueba de que una estrategia funciona. Al pasar al dinero real, lo prudente es empezar con poco, con una cantidad que no te importaría perder mientras aprendes.

Tu primera operación

David ha abierto su cuenta y ha depositado dinero, y tras informarse sobre Bright Bean decide comprar una posición pequeña como operación de aprendizaje. Sigue una breve lista de

comprobación:

1. **Mirar la cotización.** El bid está en 42.58 $ y el ask en 42.62 $, un spread normal para una acción muy negociada.
2. **Elegir una orden limitada.** Como explicó la Lección 7, una orden limitada fija el precio máximo que pagará. Introduce **Compra, 5 acciones de BRBN, limitada a 42.60 $, validez Día**.
3. **Comprobar el tamaño.** La orden cuesta unos 213 $, más la posible comisión, muy dentro del riesgo que había planeado.
4. **Revisar antes de enviar.** Compra, no venta. El ticker correcto, el número de acciones correcto, el precio correcto. Después la envía.

La orden se ejecuta unos minutos después a 42.60 $. David recibe una confirmación de la operación y las acciones aparecen en su cuenta. Si el precio no hubiera bajado a 42.60 $ durante la sesión, la orden simplemente habría caducado.

Muchos principiantes hacen su primera compra en un ETF indexado amplio en lugar de en una sola empresa. El proceso es exactamente el mismo.



Figura 5. La primera orden de David: una orden limitada pequeña, revisada antes de enviarla.

Cómo evitar las estafas

Las estafas de inversión son habituales, y a menudo se dirigen a principiantes a través de redes sociales, aplicaciones de mensajería, webs de citas y anuncios falsos que usan la cara de personas famosas. Comparten los mismos indicios de alarma, que muestra la Figura 6:

- Promesas de rentabilidades altas, garantizadas o sin riesgo.
- Presión para decidir rápido, o «solo quedan unas pocas plazas».

- Una empresa que no figura en el registro del regulador, o que está domiciliada en un territorio offshore con datos poco claros.
- Peticiones de pagar en cripto o a una cuenta personal, o de instalar en el ordenador un programa de acceso remoto.
- Un «mentor» o un nuevo amigo de internet que enseña grandes ganancias y quiere que te unas a su plataforma.
- No poder retirar tu dinero, o que te pidan pagar una comisión o un impuesto antes de poder hacerlo.

Ante la duda, lo prudente es parar y consultar el registro. Una empresa real y regulada nunca pondrá pegas a que te tomes tiempo para comprobarla.

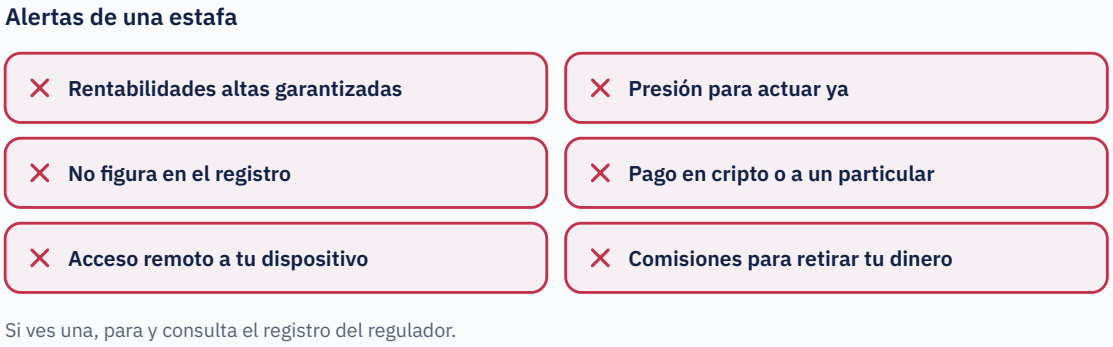


Figura 6. Alertas habituales de una estafa de inversión. Basta una para parar y comprobar.

Guardar registros y seguir aprendiendo

Conviene guardar las confirmaciones de las operaciones y los extractos anuales que envía el bróker. Hacen falta para los impuestos, que cambian de un país a otro y a menudo se aplican tanto a los dividendos como a las ganancias al vender. Un asesor fiscal local o la web de la autoridad fiscal de tu país pueden aclarar qué se aplica en tu caso.

También merece la pena llevar un sencillo **diario de trading** (trading journal): qué compraste, por qué, tu plan para vender y qué pasó. Al cabo de unos meses, el diario muestra qué decisiones funcionaron y qué errores se repiten. Los traders profesionales revisan sus diarios con regularidad.

Aquí termina el nivel principiante. Ya sabes qué es una acción, cómo funcionan los mercados y las órdenes, qué mueve los precios, cómo funcionan los fondos y cómo gestionar el riesgo. El nivel intermedio profundiza en la lectura de los estados financieros, la valoración de empresas y la planificación de operaciones con gráficos.

Por qué esto importa a los traders

- **El bróker es tu infraestructura.** Una ejecución fiable, unos costes justos y buenas herramientas importan más a los traders activos que a los inversores a largo plazo.
- **Los costes crecen con la actividad.** Un trader que hace cientos de operaciones al año paga comisiones, spreads y costes de conversión cientos de veces.
- **Practicar la mecánica.** Colocar, modificar y cancelar órdenes con rapidez y sin errores es una habilidad. Lo mejor es aprenderla primero en una cuenta demo.
- **Cada operación, en el diario.** Anotar el motivo, el plan y el resultado es como los traders descubren si tienen de verdad una ventaja.

Términos clave

Bróker	La empresa que guarda tu cuenta de inversión y envía tus órdenes al mercado.
Regulador	Un organismo público que autoriza y supervisa a las empresas financieras, como la SEC, FINRA, la FCA o ASIC.
Empresa clonada (clone firm)	Una empresa falsa que copia el nombre o los datos de una empresa real y autorizada.
SIPC	El organismo de EE. UU. que protege a los clientes de los brókeres miembros que quiebran, hasta 500.000 $, incluidos hasta 250.000 $ en efectivo.
KYC	Know your customer, «conoce a tu cliente». Los controles de identidad y de antecedentes que un bróker debe hacer cuando abres una cuenta.
Cuenta de efectivo (cash account)	Una cuenta en la que solo se puede comprar con el dinero que se tiene, sin pedir prestado.
Formulario W-8BEN	Un formulario fiscal de EE. UU. que firman los inversores no estadounidenses para confirmar su situación y acogerse a los tipos del convenio fiscal sobre los dividendos de EE. UU.
Trading simulado (paper trading)	Operar para practicar con dinero ficticio en una cuenta demo.
Diario de trading (trading journal)	Un registro de cada operación, con el motivo, el plan y el resultado.

Ideas clave

1. Lo primero es un plan breve por escrito: tu objetivo, tu horizonte temporal y tu enfoque.
2. Solo un bróker autorizado por un regulador, comprobado por uno mismo en el registro oficial.
3. Hay que comparar los costes totales, incluidos los spreads, la conversión de divisas y otras comisiones, no solo las comisiones por operación.
4. Cuenta de efectivo, formulario W-8BEN si no eres una persona estadounidense y compras acciones de EE. UU., práctica en una demo y, después, un comienzo pequeño con órdenes limitadas.
5. Desconfiar de quien promete rentabilidades garantizadas o mete prisa, guardar los registros y seguir aprendiendo.

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 conviene comprobar primero al elegir un bróker?

- A Si está autorizado por un regulador financiero
- B Si es el que más anuncios tiene
- C Si ofrece el mayor apalancamiento
- D Si lo recomienda un amigo de internet

2. Te llama una empresa que dice ser un bróker autorizado muy conocido. ¿Qué aconseja la FCA?

- A Darles tus datos si parecen profesionales
- B Pedirles que te envíen por correo un enlace para pagar
- C Colgar y volver a llamar al número que figura en el registro oficial
- D Buscar su nombre en las redes sociales

3. ¿Frente a qué protege la SIPC?

A Las caídas del valor de tus acciones
B La falta de efectivo y valores cuando quiebra un bróker miembro
C Un mal asesoramiento de inversión
D Las pérdidas en cualquier criptoactivo

4. El bróker A no cobra comisión, pero sí un 0,5% en cada conversión de divisas. En una compra y una venta de 1000 $, ¿cuánto cuesta la conversión?

A 0 $
B 1 $
C 5 $
D 10 $

5. ¿Para qué sirve el formulario W-8BEN?

A Para abrir una cuenta de margen
B Para denunciar una estafa
C Para traspasar acciones entre brókeres
D Para confirmar que no eres una persona estadounidense y acogerte a los tipos del convenio sobre los dividendos de EE. UU.

6. ¿Por qué una cuenta de efectivo es el punto de partida habitual para un principiante?

A Solo se puede comprar con el dinero que se tiene, así que no se puede perder dinero prestado
B Permite pedir prestado sin límite
C Paga el interés más alto
D No tiene ninguna comisión

7. ¿Cuál es el principal límite del trading simulado?

A Es ilegal en la mayoría de los países
B No se siente como dinero real, así que las emociones son distintas
C Usa dinero real
D No permite mostrar órdenes limitadas

8. ¿Cuál de estos es un indicio típico de una estafa de inversión?

A Una empresa que figura en el registro del regulador

B Un folleto de tarifas por escrito

C Una promesa de rentabilidades altas garantizadas y presión para decidir rápido

D Una confirmación después de cada orden

Respuestas

1 A

Si está autorizado por un regulador financiero

La regulación va primero. Hay que comprobar los datos exactos de la empresa en el registro público del regulador.

2 C

Colgar y volver a llamar al número que figura en el registro oficial

Los estafadores suelen clonar empresas reales. Hay que volver a llamar usando los datos de contacto del registro oficial.

3 B

La falta de efectivo y valores cuando quiebra un bróker miembro

La SIPC protege a los clientes de un bróker miembro que quiebra, hasta 500.000 $, incluidos 250.000 $ en efectivo. No cubre las pérdidas del mercado.

4 D

10 $

El 0,5% de 1000 $ son 5 $ al comprar y otros 5 $ aproximadamente al vender, así que unos 10 $ en total.

5 D

Para confirmar que no eres una persona estadounidense y acogerte a los tipos del convenio sobre los dividendos de EE. UU.

Los inversores no estadounidenses firman el W-8BEN para que el impuesto de EE. UU. se retenga al tipo del convenio en lugar del 30% habitual.

6 A

Solo se puede comprar con el dinero que se tiene, así que no se puede perder dinero prestado

En una cuenta de efectivo no se puede pedir prestado. El margen, que añade riesgo, se trata en el nivel intermedio.

7 B

No se siente como dinero real, así que las emociones son distintas

El trading simulado es muy útil para aprender la plataforma, pero las pérdidas de práctica no duelen, así que no demuestra que una estrategia vaya a funcionar con dinero real.

8 C

Una promesa de rentabilidades altas garantizadas y presión para decidir rápido

Las rentabilidades altas garantizadas, la presión, las empresas no registradas y las peticiones de pagar en cripto son alertas clásicas.

FUENTES

- NASAA, cómo comprobar a tu bróker o asesor de inversiones: https://www.nasaa.org/investor-education/how-to-check-your-broker-or-investment-adviser/

- FCA, lista de advertencias sobre empresas no autorizadas y consejos sobre las empresas clonadas: https://fca.org.uk/scamsmart/warning-list
- SIPC, qué protege la SIPC: https://sipc.org/for-investors/what-sipc-protects
- IRS, instrucciones del formulario W-8BEN: https://www.irs.gov/instructions/iw8ben

Market Talks

SIGUE APRENDIENDO

Esta lección forma parte del curso de Acciones 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.