

LA BOLSA SIN MISTERIOS

Colección INVERSIÓN CONSCIENTE

Manual práctico de análisis bursátil para
principiantes: acciones, ETF, gráficos, valoración y
riesgos

CLARA VALOR

INVERSIÓN CONSCIENTE

Conocimiento para decidir. Este sello editorial presenta materiales educativos que promueven el análisis independiente, la verificación de datos y el reconocimiento de riesgos. El seudónimo editorial utilizado es Clara Valor.

Primera edición educativa · Octubre de 2026. Revisa las especificaciones vigentes de KDP antes de publicar.

Aviso al lector

Este libro es material educativo. No constituye asesoramiento financiero individual ni una promesa de rentabilidad. Los ejemplos son ficticios y los precios de mercado cambian. Antes de invertir, comprueba los datos en fuentes oficiales, considera tus objetivos, tu horizonte y tu capacidad para soportar pérdidas.

Cómo utilizar este libro

Avanza capítulo por capítulo. Repite los ejemplos con una calculadora y busca los términos que no conozcas. No es necesario operar para aprender a analizar.

Contenido

1. Qué es una acción y cómo funciona el mercado	8
2. Micro, small, mid, large y mega	9
3. Riesgo: lo primero que se estudia	10
4. Entender el negocio antes del	11
5. Leer los tres estados financieros	13
6. Calidad de beneficios, deuda y acciones	14
7. PER, PEG y valoración relativa	15
8. EV/EBITDA y otras métricas	16
9. Flujo de caja libre y retorno del capital	17
10. Valor intrínseco y DCF	18
11. Macroeconomía y sectores	19
12. Gráficos, tendencias y velas	20
13. Indicadores técnicos sin	20
14. ETF, índices y diversificación	21
15. Construcción de cartera y	22
16. Distinguir descuento y trampa de	23
17. Proceso de investigación	24
18. Caso integral: Empresa Horizonte	26

Contenido

19. Glosario esencial y ejercicios	27
20. Antes de analizar: el mapa del mercado	30
21. Leer resultados sin confundirse	32
22. El balance: deuda, efectivo y supervivencia	34
23. Valoración: cuánto pagamos	35
24. Valor intrínseco y margen de seguridad	37
25. Velas japonesas: leer, no	39
26. Indicadores técnicos y errores	40
27. ETF: diversificación y riesgos	42
28. Riesgo, comportamiento y proceso de decisión	43
29. Cómo investigar una empresa	44
30. Modelo de negocio y calidad de ingresos	46
31. Crecimiento orgánico frente a	48
32. Márgenes y apalancamiento	50
33. Beneficio por acción y dilución	52
34. Capital de trabajo y calidad del efectivo	53
35. Capex de mantenimiento y crecimiento	55
36. ROE, ROIC y coste de capital	57

Contenido

37. Ventajas competitivas y su	59
38. Riesgo de concentración	61
39. Pequeñas capitalizaciones:	62
40. Medianas capitalizaciones:	64
41. Grandes y mega capitalizaciones	66
42. Sectores y métricas apropiadas	68
43. Análisis histórico de múltiplos	70
44. Comparables: elegir pares	71
45. Cíclicas y beneficios de pico	73
46. Trampas de valor	74
47. Catalizadores y tesis de inversión	76
48. Análisis de sensibilidad	78
49. Dividendos y sostenibilidad	79
50. Recompras: creación o	80
51. Fusiones y adquisiciones	82
52. Inflación y tipos de interés	83
53. Ciclo económico y sectores	84
54. Dólar y exposición internacional	85

Contenido

55. Órdenes de mercado y limitadas	86
56. Soportes, resistencias y falsas	87
57. Tendencia y marcos temporales	88
58. Volatilidad, beta y drawdown	89
59. Correlación y diversificación	90
60. Errores de interpretación	91
61. Lectura guiada de un informe	93
62. Lectura guiada de un informe	94
63. Cómo redactar una tesis en una página	96
64. Caso integral: pequeña empresa	97
65. Caso integral: mediana empresa	99
66. Caso integral: gran empresa	101
67. Construir un cuadro de seguimiento	103
68. Proceso de revisión trimestral	105
69. Plan personal de aprendizaje	106

1. Qué es una acción y cómo funciona el mercado

Una acción es una pequeña participación en una empresa. Si posee 100 millones de acciones y compras 10, tu participación económica es $10 / 100.000.000$. El precio de mercado es lo que compradores y vendedores acuerdan hoy; no necesariamente el valor económico de la compañía.

Tres maneras de obtener o perder dinero

- Cambio del precio: comprar a 40 USD y vender a 50 USD produce 10 USD brutos por acción, antes de comisiones e impuestos.
- Dividendos: parte del beneficio distribuido a accionistas; no son gratuitos, porque salen del patrimonio de la empresa.
- Dilución: si la compañía emite nuevas acciones, tu porcentaje de propiedad puede disminuir.

Ejemplo resuelto | Rentabilidad total

Compras 5 acciones a 40 USD (200 USD). Un año después valen 43 USD y recibes 1 USD por acción en dividendos. Ganancia total = $5 \times (43 - 40 + 1) = 20$ USD; rentabilidad = $20 / 200 = 10 \%$, antes de impuestos y costes.