

## Resumen

Para entender que son, como funcionan y que es lo que los convierte en atractivos a los CFD's hay que entender primero de donde provienen, los contratos por diferencia fueron creados por los Fondos de Inversión Libre, como un medio para tener acceso a la negociación de operaciones que requieren de un elevado apalancamiento, dichos contratos, son un compromiso que se crea entre dos partes con la finalidad de intercambiar la diferencia entre el precio de compra y el precio de venta de determinadas acciones u otros productos financieros que cotizan en la bolsa de valores.

Este documento es usado con frecuencia por los Brókers, para hacer las diferentes negociaciones desde la facilidad de un ordenador o cualquier dispositivo electrónico que cuente con internet, a través de los CFD's, se pueden realizar transacciones de negocios en diversos activos financieros; como son las acciones, criptomonedas, índices bursátiles, productos o materias primas, entre otros.

Una de las características más importantes es que no requieren del desembolso total de la inversión debido a que usa un sistema de apalancamiento, el cuál, para el operador día a día abre más posibilidades de inversión en su operatividad bursátil, estos rendimientos se van acumulando, pero siempre se encuentra en riesgo de perder la inversión realizada, sobre todo, este tipo de subyacente financiero.

**Palabras clave:** Instrumento; Negociación; Bróker; Invertir; Riesgo.

## Abstract

To understand what they are, how they work and what makes them attractive to CFDs, first of all, where they come from, the difference contracts were created by the Free Investment Funds, as a means to access the negotiation of operations that require high leverage, these contracts are a commitment that is created between two parties in order to exchange the difference between the purchase price and the sale price of certain shares or other financial products listed on the stock Exchange.

This document is used frequently by brokers, to make the different negotiations from the ease of a computer or any electronic device that has internet, through the CFD's, business transactions can be made in various financial assets; such as stocks, cryptocurrencies, stock indices, products or raw materials, among others.

One of the most important characteristics is that they do not require the total expenditure of the investment due to the fact that it uses a leverage system, which, for the day-to-day operator, opens up more possibilities of investment in its stock market operability, these returns accumulate but It is always at risk of losing the investment made, especially this type of financial underlying.

**Keywords:** Instrument; Negotiation; Brokers; Invest; Risk

## Introducción

Hoy en día los CFD's se han convertido en una herramienta de negociación muy popular entre los pequeños inversores de todo el mundo, ganando terreno a la inversión tradicional gracias a sus ventajas, flexibilidad a la hora de operar y fácil acceso a mercados tradicionalmente no accesibles al cliente particular.

En este sentido, para operar con CFD's es necesario tener un adecuado conocimiento de los contratos por diferencia, y saber cuáles son sus ventajas, sus limitaciones, posibilidades y riesgos. Estos productos bien utilizados, permiten una flexibilidad y unas posibilidades que hasta ahora no eran accesibles para el ahorrador tradicional y que solamente eran aplicadas por los gestores profesionales de fondos.

Este tipo de contrato se da entre dos partes que intercambian la diferencia entre el precio de entrada y el de salida, multiplicado por el número de acciones o índices que se acordaron. Las ganancias o pérdidas derivan de la diferencia entre el precio al que fueron comprados y al que fueron vendidos, usando el denominado efecto Bull and Bear (Ganar al alza de una acción así como a la baja)

Un producto financiero que no esté apalancado implica que el inversor ponga todo el capital para comprar un activo, en cambio un producto apalancado es aquel en que el inversor no desembolsa la cantidad total sobre la cual está invirtiendo, sino que solamente desembolsa una parte del monto total de la operación. Esa parte del monto que el inversor desembolsa, son las garantías que exige la entidad financiera. Estas garantías son necesarias para que el inversor pueda hacer frente a las obligaciones contractuales del CFD en el caso de que la inversión se torne desfavorable para el cliente de la entidad.

## Desarrollo

Los CFD's son las iniciales de un contrato por diferencia, en la que los inversores y los brókeres realizan intercambios por la diferencia que existe entre la compra y la venta de un activo subyacente, en acciones, materias primas, divisas, en la que constituye un acuerdo en una entidad financiera, la cual se da en base a un precio en el momento de comprar y se fijará un precio de venta al momento de finalizar dicho contrato.

Para comprender los actores que intervienen en el círculo de la negociación de los CFD's tenemos a las Materias Primas las cuales son comprendidas entre el oro, plata, petróleo y otros, la inversión en lingotes de oro que se adquiere desde hace mucho tiempo atrás, se compran y se venden además de sus fluctuaciones a largo del tiempo, los valores bursátiles dependen de los mercados la mayor parte de mercados existen variaciones, altas o bajas en los continentes asiáticos y chinos es

Cómo citar este artículo:

APA:

Arévalo-Mera, W., y Mendoza-García, H., (2019). Contrato por la diferencia (cfd's) como opción de inversión: definición; cualidades; riesgos. *Revista Finanzas*, 1(1), 39-47. <https://doi.org/xxxxxxx/rf.2019.1.1>

muy valorado el oro, la perspectiva de inversión en plata de una alternativa como también existe riesgo para los inversionistas de este metal precioso, los precios pueden variar de acuerdo a la volatilidad del mercado.

Al hablar de inversión, el petróleo es uno de los instrumentos más populares ya que es uno de los que generan más ganancias, sin embargo, se debe tener en cuenta que hay muchas firmas petroleras que cotizan en bolsa y por eso hay que tener cuidado al momento de elegir. (ECOPETROL, p. 2)...

Según lo antes citado; Al hablar de inversión en petróleo es muy volátil en cuanto a la oferta y demanda considerando factores externos o macroeconómicos, como la política, reserva, conflictos, ya que depende de estas medidas el precio del petróleo, el mejor mecanismo es invertir a través de los ETF's cuyo objetivo es cotizar en bolsa de valores como si fuera una acción, las empresas Pacific Rubiales, Ecopetrol, Canacol, cotizan en bolsa sus acciones en la cual se puede tener una mejor perspectiva al rato de invertir.

Al hablar de Índices bursátiles se podría delimitar como promedio de cálculo del precio de una serie de acciones que en un mercado representa en un determinado sector en concordancia en la evolución de las industrias y la economía de los países y el mercado de acciones, en cambio los Indicadores “los indicadores técnicos contadores que matemáticamente que derivan principalmente de los cierres de precio de una acción.” (Konecny, 2016, p. 98)

Según lo anteriormente citado los indicadores es una herramienta que tiene como principal finalidad que ayuda al lector a entender las fórmulas y a interpretar los resultados de los indicadores”. (Briseño Ramírez, 2006). Afirma que un indicador ayuda a determinar, si la inversión es viable y poder generar utilidad, también tomar decisiones y evaluar el rendimiento del negocio a más dan una perspectiva más completa sobre las operaciones, pero ¿Qué son bonos? “Un bono es un certificado de deuda, es decir una promesa de pago futura documentada en un papel, que determina el monto, plazo, moneda y secuencia de determinados pagos.” (Finanzas, 2018). Según esta información citada se manifiesta que los bonos son instrumento financiero para quienes compran deuda, negocian a un plazo determinado más interés, quienes invierten en bonos es una opción favorable en rentabilidad, ya que es un certificado de deuda con una promesa de pago a futuro.

Existen diferentes tipos de bonos tales como, los Bonos temporales los cuales se venden antes que venza el precio se mantiene hasta que se venda no hay necesidad de amortizar, en los Bonos permanentes, se registra el precio de compra establecido por el mercado, pero los Bonos de Tesorería son obligaciones emitidas por el Estado, extendidos al portador y libremente negociables, con el fin de financiar operaciones que un gobierno tenga la necesidad para solucionar problemas de liquidez, así tenemos también los Bonos de Arrendamiento Financiero los cuales son emitidos por entidades privadas como, bancos o empresas especializada con la única finalidad de financiar sus operaciones financieras. Con un plazo de redención no mayor de tres años, finalmente tenemos los Bonos Corporativos los cuales son emitidos por empresas para captar capitales que les permitan financiar sus operaciones y proyectos. Los pagos lo realizan a la fecha de vencimiento el bono devenga un interés y puede ser pagado al vencimiento.

Por otra parte el mercado de las Divisas es muy diverso por el cual tenemos que primeramente definirlo, “El término divisa se utiliza para referirse a toda moneda utilizada en una región o país. Las divisas de todo el mundo fluctúan entre sí dentro del mercado monetario mundial” (Broseta, 2017). Según el autor existe varios tipos de cambios entre divisas y que varían en función a la inflación al crecimiento económico, las operaciones en divisas varían por el tipo de cambio ya que se compra o se vende según la moneda dependiendo del tipo de divisas como las divisas convertibles que pueden intercambiarse libremente por otras sin restricción de cambios, pero también tenemos la divisa fuerte que se da cuando un país tiene una baja de inflación, representando una economía sostenible.

El mercado de divisas es donde se compra o se venden diferentes tipos de monedas, agilitando la transparencia de poder adquisitivo de un país a otro en materia de comercio, en base a los tipos de mercados como al contado (spot) con un plazo máximo de dos días por transacción o a plazo (forward) es cuando haya transcurrido más de dos días para una transacción.

(Soldevilla). Afirma que las opciones sobre divisas son contratos que dan derecho al comprar y vender divisas a un precio predeterminado y a una fecha establecida. El contrato de futuro esta estandarizado con fecha de vencimiento, además se negocia en una bolsa organizada.

Según el autor, generalmente las opciones sobre divisas, se negocian en la misma bolsa de valores las cuales son entidades que se garantizan como medios de cobertura sobre el riesgo cuando los compradores requieren este tipo de actividad comercial en las que tienen que cumplir con los contratos establecidos.

### ***Los tipos de cambio de divisas***

- El mercado (spot) de divisas es al contado
- Mercado (forward) es a plazo
- Mercado futuro de divisas
- Mercado de opciones de divisas

Estos cuatro tipos de mercados cotizan de diferente forma y ofrecen precios diferentes, dado a sus características o circunstancias en que el mercado. Estos tipos de mercados proceden sobre las mismas divisas, pero, la forma de operar es diferente en cuanto al plazo o el tipo de negociación que se establezcan. Todo bien que se comercie en el mercado de divisas están sujetos a lo que se establezca entre la demanda y la oferta, estos factores pueden cambiar en relación al volumen de oferta y demanda, a los eventos macro y micro económicos que se presenten en relación del país generador de la divisa.

En base al Mercado de acciones, estos son títulos emitidos por las entidades privadas en el mercado en la que simboliza una de las fracciones iguales del capital social. Las acciones son títulos de valores al igual que los bonos las acciones se ampara en la propiedad de los activos de una empresa

Son títulos emitidos por una sociedad que representa el valor de una de las fracciones iguales que se divide su capital social. Estos títulos cumplen doble función le confieren propiedad a quien lo adquiere; en segundo lugar, sobre la base de una negociación previa (ORTIZ GONZALEZ, 2015)

Las acciones tienen sus pros y contras para ello es necesario revisar el perfil de inversión y el capital que dispone al momento de realizar una inversión de esa naturaleza o dependiendo de la empresa si es privada o pública están sujetas a la volatilidad del mercado.

Las acciones pueden ser ordinarias o preferentes lo que debe constar en los estatutos o títulos respectivos.

**Ordinarias:** Son aquellas que permiten a sus titulares obtener beneficios mediante el aumento del precio de la acción y el pago de dividendos

**Preferentes:** En cuanto a los dividendos existe mayor privilegio, los titulares de preferentes no pueden votar en la compañía.

En cualquier mercado del mundo de la bolsa de valores, en la que los inversionistas están dispuestos a comercializar acciones y por otro los vendedores requieren captar dinero para afianzar de las acciones o sustituir necesidades para generar mayor inversión en las empresas.

Tal es el caso que en la Administración de una Cartera de Valores en las que las actividades que desarrollan las sociedades bursátiles y gestoras de carteras tienen como finalidad la custodia y gestión de los derechos económicos de los valores depositados.

Como por ejemplo una Agencia de Valores, es un intermediario financiero cuyo objetivo es adquirir o vender títulos en el mercado de valores por cuenta ajena.

Por otra parte, tenemos al Análisis Fundamental, el cual se basa en el estudio minucioso de los estados contables del ente, planes de expansión y factores del entorno socioeconómico que puedan afectar a la empresa.

En cambio, el Análisis Técnico se basa en las técnicas de predicción teniendo en cuenta el comportamiento de ciertas magnitudes bursátiles, como volumen de contratación, y evolución de las cotizaciones, psicología de los inversores y en el movimiento de los precios.

De igual manera aparece la Apreciación la misma que trata sobre los incrementos de la cotización de una moneda o un valor.

Del mismo modo aparece el Banco Central Europeo, el cual es una institución con personería jurídica propia que es resaltado en el tratado de la Unión Económica y ostentará el derecho total para autorizar la emisión de billetes de banco en la Comunidad siendo los únicos billetes de curso legal.

En otro caso tenemos el Beneficio por Acción el mismo que es una ratio que tiene como resultado el beneficio después de intereses e impuestos con el número de acciones ordinarias en circulación. Así, por ejemplo, cuando se produzca una ampliación de capital la ratio se multiplicará por un factor de ajuste.

En cuanto los ADR representan las acciones de una corporación extranjera custodiadas por un banco local, los mismos que son emitidos en Estados Unidos y pueden cotizar en la bolsa de valores de dicho país.

Aquellos activos financieros que son objeto de un contrato de opciones o de futuros se los denomina Activos Subyacentes.

Con respecto a la Bolsa de Valores, también se lo conoce como un mercado secundario oficial donde se negocian acciones y valores que dan un derecho a suscripción o conversión en acciones, así como otros valores negociables.

Al mismo tiempo tenemos a los Blue Chips, merece este nombre porque señala a los valores de las empresas de primera línea, por ser estables y tener un buen rendimiento.

Algo semejante sucede con los Bull Market, se lo define como un mercado alcista, pero en realidad su traducción es “mercado del toro”, se caracteriza por un período de precios al alza.

Consideremos ahora a los dividendos que constituyen la principal vía de remuneración de los accionistas como propietarios de una sociedad

Dado como ejemplo el Dow-Jones, mismo que es un Índice bursátil de la Bolsa de Nueva York; este índice es el más famoso del mundo y agrupa a las acciones de las 30 principales compañías industriales que cotizan en Wall Street

Desde otro punto de vista IBEX-35, están compuestos por los 35 valores de mayor capitalización y contratación bursátil del mercado español; el mismo es utilizado como activo subyacente.

Por otro lado, tenemos a los OTC, son transacciones que se efectúa en un mercado no regulado por lo que a esto se dice que los CFD con derivados de este.

***Con respecto a los tiempos de renta tenemos:***

- Renta fija, son valores que genera una retribución preestablecida.
- Renta variable, cuya retribución depende de los factores económicos de la sociedad.

Para conocer mejor sobre los Stop Loss, es una orden para cerrar una posición que trata de limitar las pérdidas hasta un nivel de precios determinado por el inversor.

Ahora vemos las Ordenes OCO, la misma que significa una cancela la otra; quiere entrar y salir de un valor sin tener que estar continuamente observando el mercado.

Por el contrario, las órdenes encadenadas, son la combinación de dos órdenes que permite a aquellos que no pueden monitorizar o supervisar el mercado continuamente, sacar provecho de ciertos movimientos del mercado.

Dicho lo anterior en el caso de las órdenes limitadas permite que se pueda establecer el nivel al cual se desea obtener un beneficio, o abrir una posición a un precio favorable que el que muestre en ese momento la cotización del contrato.

En conclusión, general Los CFDs son instrumentos derivados OTC, es decir, no cotizan en un mercado organizado, están ganando posición a la inversión tradicional gracias a sus múltiples ventajas de las cuales señalamos las siguientes:

- Flexibilidad en la operativa
- Precios competitivos
- Fácil acceso a mercados internacionales

Exigen solamente el depósito por parte del inversor de un pequeño importe como garantía.

#### ***Ventajas principales de la Operativa con CFD's Posiciones largas y cortas.***

La operativa en CFD's permite beneficiarse de los mercados con tendencia bajista ya que se puede negociar sobre el movimiento a la baja del precio de un instrumento financiero.

En cuando a la Gama de Mercados, permiten operar en un gran número de mercados sea internacionales o diversos tipos de activo. Ponemos a su alcance una gran gama de instrumentos para que decida cual se ajusta más a su estrategia y perfil de riesgo.

Acerca del efecto apalancamiento, indica que sólo una porción del valor total de su inversión le será requerida como garantía. Esto le permite una gestión más eficiente del capital.

Con respecto a los Índices, se cuenta con una lista global de índices disponibles para operar con spreads muy competitivos.

Sirva de ejemplo con los índices más populares (España35, Alemania30, US30) así como otros tantos pertenecientes a Europa, Asia, América y Oceanía, otros.

Por otra parte, las Acciones se podrá operar con una varios CFD's sobre acciones tanto a nivel nacional como intencional.

Así, por ejemplo, Desde blue chips tales como Coca-Cola, Telefónica, BMW, BNP.

Se puede trabajar con materias primas tales como: metales industriales y preciosos, ganado, granos, crudo e incluso emisiones de carbono. (Oro, petróleo, cobre, plata)

En un principio, los ETFs eran negociados por inversores profesionales en las bolsas americanas, pero progresivamente, utilizando todo tipo de inversores.

Particulares y profesionales invierten hoy en día en más de 200 ETFs en Estados Unidos. En 2006 el volumen de negociación diario superaba con creces los 10.000 millones de dólares. De

hecho, el valor mobiliario más negociado en el mundo es hoy en día, el SPY que replica el S&P 500 (volumen medio diario superior a 5.000 millones de dólares).

Los ETFs llegaron a Europa en el año 2.000, y en tan sólo 5 años, 19 sociedades de gestión emitieron 196 ETFs en 9 bolsas. Los activos bajo gestión de los ETFs en Europa superaban, a finales de marzo 2.006, los 50.000 millones de euros.

Características. Se de un fondo de inversión abierto cuyos activos bajo gestión son variables según el número de participaciones en circulación. Los inversores pueden negociar ETFs en la Bolsa como si de acciones se tratasen.....

La liquidez está garantizada por varios creadores de mercado conocidos como especialistas, independientes de la sociedad gestora. Los ETFs pueden distribuir un dividendo anual.

### ***Ventajas***

Permiten beneficiarse de la evolución de los mercados de Renta Variable en cualquier horizonte temporal de inversión. Acceder a un amplio abanico de acciones mediante un único producto que cotiza de forma continua durante las horas de mercado. Diversificar su sir necesidad de utilizar varios activos, reduciendo el riesgo y el coste de la misma.

### ***Sencillez.***

Cada ETF sigue paso a paso la evolución del bursátil sobre el que esta emitido.

Como por ejemplo tenemos: si el índice IBEX 350 se aprecia un +3%, el Lyxor ETF IBEX 35' se apreciará aproximadamente un +3%. De igual forma, si e índice IBEX 35' baja un -3%, el valor del Lyxor ETF IBEX 35' bajará aproximadamente un -3%.

### ***Rentabilidad y Transparencia.***

Los ETFs le permiten aprovechar, mediante una sola operación, los movimientos de un índice con el mismo coste de transacción que supone negociar una acción española, y con independencia de cuál sea la exposición geográfica del índice. Su cotización se puede seguir fácilmente: para los índices de acciones los ETFs representan una fracción (normalmente 1/100) del nivel del índice en euros.

El siguiente ejemplo sirva de explicación: Si el IBEX 350 está cotizando en los 15.000 puntos, deberá invertir alrededor de 150 euros\* por cada participación del ETF que replique ese índice

### ***Flexibilidad en la negociación***

A diferencia de lo que sucede con un Fondo de Inversión tradicional, los ETFs se negocian en la Bolsa de forma continua, igual que una acción. Por lo tanto, con los ETFs puede aprovechar cualquier oportunidad de compra o de venta que se produzca en el índice de referencia durante la sesión bursátil. No existe una cantidad mínima de negociación. Cada inversor decide el importe a invertir partiendo de un efectivo reducido (compra-venta de participaciones).

## **Liquidez**

Están sujetos a estrictas normas que garantizan su liquidez. Varias entidades financieras se comprometen a estar presentes en mercado a lo largo de la sesión bursátil a través de un contacto de liquidez realizado con la Bolsa, con una horquilla o diferencial de precios reducidos y una cantidad mínima prefijada. Estas entidades son independientes de la sociedad gestora.

## **Costes reducidos**

La diferencia de lo que sucede con un fondo de inversión tradicional, los ETF's no conllevan costes ni de entrada ni de salida en su negociación en Bolsa. Las comisiones de gestión anuales son reducidas y la determina el operador. Al igual que sucede compra-venta de acciones, su intermediario le cobrará una comisión de corretaje y unos derechos de custodia por la negociación de ETFs.

## **Conclusiones**

Es un método que se ha ido evolucionando, en la que se puede conocer una nueva manera de invertir; aunque se ha podido observar que a pesar de las grandes ventajas que poseen estos productos derivados, la realidad es que pueden llegar a ser muy peligrosos para el inversor que no esté adecuadamente formado, y no posea el conocimiento suficiente acerca del funcionamiento de estos instrumentos financieros.

Es fundamental conocer a fondo la plataforma a través de la cual se va a operar con CFD's, de tal manera que en todo momento se sepa tenga conocimiento de la cantidad que se está invirtiendo, los costes asociados a esa inversión y las posibles pérdidas que se está dispuesto a asumir que se pueda generar, más las acciones para asumir dicha pérdida.

La rentabilidad y el riesgo son proporcionales, y con los CFD's, nos enfrentamos a un elevado riesgo cuando abrimos posiciones en el mercado. Los CFD's no son productos adecuados para una estrategia de inversión a medio o a largo plazo.

## **Referencias bibliográficas**

- Broseta, A. (23 de 03 de 2017). mercado de divisas rankia. Obtenido de [www.rankia.cl/blog/analisis](http://www.rankia.cl/blog/analisis)
- ECOPETROL. (16 de 07 de 2018). Finanzas Personales. Obtenido de <http://www.finanzaspersonales.com>
- Finanzas. (18 de 07 de 2018). bonos y sus clases. Obtenido de Finanzas practicas: [www.finanzaspracticacom.com](http://www.finanzaspracticacom.com).
- Konecny, L. (2016). ACCION Y BOLSA. Alemania: BOD BOOKS ON DEMAND.
- Soldevilla, E. (s.f.). Opciones y Futuro Sobre Divisas. Madrid: Diaz Santos S.A.