

# 5.

## **CONTRATOS POR LA DIFERENCIA (CFD'S) Como Opción De Inversión: definición, cualidades y riesgos**

Arévalo Mera Washington Iván 1, Mendoza García Holmes Geovanny 2,

1 Universidad Tecnológica Indoamérica, lider\_ivan@hotmail.com

2 Universidad Tecnológica Indoamérica, holmes\_mendoza@yahoo.com

Fecha de presentación: 11 de mayo de 2018

Fecha de aceptación: 25 de junio de 2018

# RESUMEN

La mayoría de las personas al tratarse de inversión siempre piensan en el simple ahorro programado que nos brinda la banca y conformándose con un margen de ganancia muy por debajo de lo que nos podría ofrecer inversión en la bolsa de valores.

Pero la poca cultura financiera en las personas ha hecho pensar que al querer invertir en la bolsa de valores son la mente lo puede hacer envase instrumentos como lo son las acciones que tienen un monto muy elevado de inversión inicial, sin darse cuenta que también existen subyacentes financieros que replican el movimiento de una acción como en este caso hablaremos de los CFD's, con la ventaja de contar con el sistema de apalancamiento financiero que permite con un porcentaje muy bajo poder mover grandes cantidades de acciones teniendo mayores beneficios.

Hay un dicho popular qué nos dice que si una persona quiere ser rica no debe aprender solamente a ahorrar para un futuro sino a invertir para tener un mejor futuro.

Los CFD's como sus siglas en inglés Contract for Difference qué significa Contratos por la Diferencia, estos contratos son generados entre un Bróker dueño de las acciones a negociar y un inversionista, el Bróker compra CFD's, a nombre del inversionista y los pone a negociar en la bolsa de valores replicando el movimiento de la acción escogida por el inversionista generando así ganancias dependiendo cual sea su orientación ya sea hacia el alza o hacia la baja.

Pero no todo siempre es ganancia recordemos que a mayor inversión mayor es el riesgo a perder lo cual quiere decir que por más que nosotros tengamos límites de seguimiento o comúnmente denominados Stop Lost, puede existir la posibilidad de ganar mucho o perderlo todo esto dependerá del grado de experiencia que se tenga al momento de realizar una negociación replicando el movimiento de una acción.

Palabras claves: Instrumento; Negociación; Bróker; Invertir; Riesgo

# ABSTRACT

The majority of people, when dealing with investment, always think of the simple programmed savings offered by the bank and settling for a margin of profit far below what the stock market could offer us.

But the little financial culture in people has led to think that wanting to invest in the stock market are the mind can do packaging tools such as actions that have a high amount of initial investment, without realizing that there are also underlying - Financial financiers that replicate the movement of an action as in this case we will talk about CFDs, with the advantage of having the financial leverage system that allows a very low percentage to move large amounts of shares having greater benefits.

There is a popular saying that tells us that if a person wants to be rich he should not learn alone to save for a future but to invest to have a better future.

The CFD's Contract for Difference means Contracts for the Difference, these contracts are generated between a Broker owner of the shares to be traded and an investor, the Broker purchases CFD's, in the name of the investor and puts them to negotiate in the stock exchange replicating the movement of the stock chosen by the investor thus generating profits depending on their orientation, either upward or downward.

But not everything is always profit, remember that the greater the investment, the greater the risk to lose, which means that even if we have tracking limits or commonly called Stop Lost, there may be the possibility of earning a lot or losing all of this. -It will depend on the degree of experience you have when making a negotiation replicating the movement of an action.

Keywords: Instrument; Negotiation; Brokers; Invest; Risk

## 1 INTRODUCCIÓN

Los CFD's son un producto derivado cada vez más extendidos a nivel mundial ya que el sistema de apalancamiento que ofrece permite al inversionista invertir mucho más en acciones que lo que se refleja en dinero y esto ayuda a que sus beneficios sean mucho más cuantiosos en comparación a realizar una inversión de uno a uno como lo realizan las acciones comunes y corrientes.

Pero hay que tener muy en cuenta que este sistema de apalancamiento puede tornarse muy peligroso para el inversionista si no se llega a conocer al 100% donde se encuentran nuestros límites

Como en cualquier operación unas veces ganamos y otras veces perdemos todo lo determinará el movimiento de la acción recordemos que el movimiento de la acción se encuentra determinada por diversos factores ya sean Macro y Microeconómicos que rigen el movimiento de estas empresas, por lo tanto, si existen perdidas hay que estar seguro de poder solucionarlas y convertirlas en ganancias, debemos tener el capital suficiente para poder cubrir las deudas porque si no existe el riesgo de endeudamiento

Los CFD's, al igual que el resto de los derivados toman como referencia a los activos subyacentes esto quiere decir que se puede invertir en materias primas, índices valores y pares de divisas extranjeras, para invertir en las tendencias de mercado los CFD's son una buena opción para hacerlo.

## 2 DESARROLLO

Los CFD's son un contrato por la diferencia donde se intercambia el precio del CFD's en la apertura de la oferta y el precio en el cierre, este tipo de derivado fue creado en la década de los 50s por el Reino Unido por los fondos de inversión libre con el objetivo primordial de tener a tener acceso a negociaciones con un alto nivel de apalancamiento.

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 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 favo-

rable 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 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 formar 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 con relación al volumen de oferta y demanda, a los eventos macro y microeconómicos 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 González, 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 ban-

co en la Comunidad siendo los únicos billetes de curso legal.

En otro caso tenemos el beneficio por acción, 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, dicho 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 agru-

pa 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, 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 podrán 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 esta.

### **1. 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%.

### **2. 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.

### **3. 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 (compraventa de participaciones).

#### **4. 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.

#### **5. 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 compraventa de acciones, su intermediario le cobrará una comisión de corretaje y unos derechos de custodia por la negociación de ETFs.

### **3 CONCLUSIÓN**

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.

### **4**

## **REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS**

Briseño Ramírez, H. (2006). indicadores Financieros. México: Umbral editorial S.A.

Broseta, A. (23 de 03 de 2017). Mercado de Divisas Rankia. Obtenido de <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3512782-que-son-divisas-para-sirven-tipos-ejemplos>

Ecopetrol. (s.f.). Finanzas Personales. Recuperado el 18 de 07 de 2018, de <http://www.finanzaspersonales>.

Finanzas. (18 de 07 de 2018). bonos y sus clases. Obtenido de Finanzas practicas: <https://>

[www.finanzaspracticass.com.co/finanzas-personales/bancarios/.../34.php?print=y](http://www.finanzaspracticass.com.co/finanzas-personales/bancarios/.../34.php?print=y)

Konecny, L. (2016). Acciones y Bolsa. Alemania: BOD BOOKS ON DEMAND.

Ortiz Gonzalez, J. (20 de 02 de 2015). Finanzas Proyectos. Recuperado el 19 de 07 de 2018, de Acciones: <https://finanzasyproyectos.net/que-son-las-acciones/>

Soldevilla, E. (s.f.). Opciones y Futuro Sobre Divisas. Madrid: Diaz Santos S.A.