



COMUNICADO DE ESMA EN RELACIÓN A LA OPERATIVA CON CFDs, OPCIONES BINARIAS Y OTROS PRODUCTOS ESPECULATIVOS

Madrid, 28 de julio de 2016

El pasado 25 de julio de 2016 se publicó en la página web de la Autoridad Europea de Valores y Mercados, en adelante ESMA una advertencia sobre la comercialización de contratos por diferencias (CFDs), opciones binarias y otros productos especulativos a los inversores minoristas.

La iniciativa responde al aumento en la comercialización de estos productos a inversores minoristas, a menudo a través de prácticas de marketing agresivas, detectado por ESMA y por varios supervisores nacionales, y al aumento en el número de reclamaciones de los inversores que han sufrido pérdidas significativas.

En la advertencia se recuerda que son productos de riesgo, complejos y especulativos y se señala que estos productos en numerosas ocasiones se anuncian para clientes minoristas a través de plataformas online. Además, los supervisores han detectado que estos productos también se ofrecen a través de entidades no autorizadas ni reguladas.

ESMA destaca que son productos no estandarizados y que, por ello, sus condiciones pueden variar de una empresa de inversión a otra. Asimismo, destaca que los riesgos de estos productos también residen en el modelo de negocio adoptado por la empresa de inversión, al poder existir conflictos de interés entre los intereses comerciales de las mencionadas empresas y los intereses de los clientes minoristas. En este sentido, estudios realizados por supervisores nacionales¹ han puesto de manifiesto que en la mayoría de los casos, los clientes que han operado en este tipo de productos pierden la inversión realizada.

La provisión por empresas de inversión de productos especulativos a clientes minoristas ha sido una preocupación para ESMA, que ya en febrero de 2013 publicó una advertencia al público sobre CFDs. Asimismo, con el fin de promover enfoques de supervisión comunes en toda la Unión Europea, ESMA

¹ El 15 de octubre de 2014 la CNMV publicó una nota de prensa en la que ponía de manifiesto de que, tras analizar los resultados individuales obtenidos durante casi dos años por los 8.000 clientes de las entidades más activas en la comercialización de este producto complejo con una cuota de mercado superior al 85%, el 75% de los inversores en CFD perdían dinero. Asimismo, advertía sobre la complejidad de estos productos, su no estandarización, los riesgos que conllevan y la necesidad de realizar por los inversores un seguimiento continuo.

está actualizando un documento de preguntas y respuestas sobre la venta de productos especulativos a los inversores minoristas, que proporciona orientación sobre la información que debe proporcionarse a los clientes y clientes potenciales sobre los productos especulativos, y la evaluación de la idoneidad requerida.

ESMA informa también que, desde mediados de 2015, ha coordinado un grupo de reguladores nacionales cuyo trabajo se ha centrado en cuestiones relativas a varias empresas de inversión con sede en Chipre que comercializan CFDs y opciones binarias en toda Europa, a través del denominado pasaporte europeo en régimen de libre prestación de servicios, esto es, sin establecimiento físico en el estado miembro de acogida. La Comisión de Valores de Chipre (CySEC) ha impuesto multas a, o ha alcanzado acuerdos con, ocho empresas de inversión² - por un total de 2,072 millones de euros. También ha suspendido la licencia de Pegase Capital, Ltd. El trabajo de CySEC en esta área continúa en curso.

La CNMV comparte la preocupación de ESMA por la adecuada comercialización de este tipo de productos y desea dar traslado a los posibles inversores de los riesgos que la operativa con los contratos por diferencias, las opciones binarias y otros productos especulativos, comportan, y de que carece de competencias supervisoras sobre las empresas de inversión que comercializan estos productos acogiéndose al pasaporte comunitario sin mantener una presencia física en España.

[Accede a la nota de prensa](#)

² Depaho Ltd, Reliantco Investments Ltd, IronFx Global Ltd, WGM Services Ltd, Pegase Capital Ltd, Rodeler Ltd, Banc de Binary ltd y Ouroboros Derivatives Trading Ltd,