Información ex ante sobre costes y gastos (Negociación con CFD)

I. Introducción

Capital Com Group Ltd (la «**Compañía**», «**nosotros**», «**Capital Com**») es una Empresa de inversión de Chipre (la «**CIF**») regulada por la Comisión de Valores y Bolsa de Chipre (la «**CySEC**») para la prestación de servicios de inversión y auxiliares bajo el número de licencia 463/25 y registrada en la República de Chipre. Nuestra dirección comercial y domicilio social se encuentra en 66 Christaki Kranou, 7.ª planta, City Tower, 4042, Germasogeia, Limassol, Chipre.

II. Finalidad de la Información ex ante sobre costes y gastos (la «Información»)

La presente Información proporciona datos sobre los costes y gastos estimados asociados a la negociación con contratos por diferencias (los «**CFD**»).

Se le facilita antes de la ejecución de una operación (ex ante) de conformidad con los requisitos reglamentarios aplicables. Esta Información se revisa y actualiza anualmente o cuando se produce un cambio sustancial.
La finalidad de esta Información es:

- informarle de los tipos de costes y gastos que pueden aplicarse;
- identificar quién recibe esos costes: la Compañía o terceros;
- explicar cómo se calculan dichos costes;
- establecer cuándo se cobran;
- presentar ilustraciones de costes agregados en términos monetarios y porcentuales;
- demostrar cómo pueden afectar los costes al rendimiento de su inversión.

Esta Información se aplica únicamente a las operaciones con CFD y no cubre las operaciones con acciones al contado.
Las cifras presentadas son estimaciones basadas en hipótesis razonables y escenarios de operaciones estándar. Las hipótesis clave en las que se basan las ilustraciones de costes son: un valor de operación nocional de 10.000 USD, un periodo de mantenimiento de un día y ninguna conversión de divisas, a menos que se especifique el escenario de divisas. La metodología de cálculo completa se establece en el Anexo 2. Los costes reales pueden variar en función del

tamaño de la operación, la jurisdicción, la moneda, el periodo de mantenimiento y las condiciones del mercado.

III. Marco legal

La Compañía está sujeta a los requisitos de la MiFID II y sus medidas de ejecución, tal como se transpusieron a la legislación chipriota mediante la Ley de servicios y actividades de inversión y de mercados regulados de 2017, según sea enmendada periódicamente (la «**Ley 87(I)/2017**»). La obligación de proporcionar a los clientes información precontractual sobre costes y gastos surge en virtud del artículo 24, apartado 4, de la MiFID II, que exige a las empresas de inversión facilitar a los clientes, con la antelación suficiente antes de la prestación de servicios de inversión, información sobre todos los costes y gastos asociados relacionados tanto con el servicio de inversión como con el instrumento financiero. Esta obligación se aplica a clientes minoristas y profesionales.

La metodología detallada y los requisitos de contenido para la divulgación de costes y gastos se establecen en los artículos 50 y 51 del Reglamento Delegado (UE) 2017/565 de la Comisión (el «**Reglamento Delegado**»). El artículo 50 del Reglamento Delegado especifica las categorías de costes que deben divulgarse, incluyendo los gastos únicos y recurrentes, los costes de las operaciones y los costes accesorios, tales como los gastos por conversión de divisas. El artículo 51 del Reglamento Delegado prescribe los requisitos de formato, incluyendo la obligación de agregar los costes totales tanto en un importe monetario como en un porcentaje, e ilustrar el efecto acumulativo de los costes en los rendimientos de la inversión a lo largo del tiempo.

Esta información se facilita de conformidad con estos requisitos con anterioridad a la ejecución de cualquier operación en CFD a través de la plataforma de negociación de la Compañía. No constituye asesoramiento de inversión.

IV. Naturaleza y categorías de costes y gastos

Cuando usted negocia con CFD con Capital Com, pueden surgir costes de diferentes fuentes. A efectos del artículo 50 del Reglamento Delegado (UE) 2017/565, estos costes se agrupan en las siguientes categorías:

- **Costes del instrumento:**
  - Spread (diferencia entre el precio de compra y el de venta)
  - Financiación nocturna (si la posición se mantiene de un día para otro)
  - Tarifa de Stop-Loss garantizado (GSL)[1]

- **Costes del servicio:**
  - Conversión de divisas (0,7 % para clientes minoristas cuando la moneda de la cuenta difiere)
  - Componente de financiación administrativa (tarifa de gestión): integrado dentro de la financiación nocturna y los ajustes nocturnos, que refleja los costes operativos y de financiación de la Compañía asociados al mantenimiento de posiciones apalancadas de un día para otro.

La metodología de cálculo de estos componentes de coste se detalla más adelante en el **Anexo 2**: Fórmulas técnicas de cálculo.

Para determinadas posiciones de CFD, podrá aplicarse un ajuste de prima diario (el «**DPA**»). El DPA refleja los ajustes de valoración asociados a la prórroga (rolling) de los contratos de materias primas subyacentes entre diferentes vencimientos y puede dar lugar a un adeudo o a un abono en la cuenta del cliente en función de la posición mantenida. El DPA tiene por objeto mantener la continuidad de los precios y no constituye una tarifa o comisión independiente cobrada por la Compañía.

Para los CFD sobre Acciones en los que el activo subyacente sea una Acción pre-OPV, el spread es significativamente más amplio que para los CFD sobre Acciones cotizadas y puede ampliarse aún más cuando el mercado de referencia previo a la cotización sea volátil o poco líquido. Antes de la salida a bolsa, la financiación nocturna se cobra a un tipo variable fijado por la Compañía para cada Acción pre-OPV y, a partir de la fecha de cotización, al tipo estándar para los CFD sobre Acciones. Los precios de las Acciones pre-OPV se cotizan en USD, por lo que se aplica la tarifa por conversión de divisas cuando

[1] Un Stop-Loss garantizado (GSL) es una función opcional de gestión de riesgos que garantiza el cierre de una posición al nivel de precio especificado, independientemente de la volatilidad del mercado o de las brechas (gaps) de precios. Solo se cobra una tarifa de GSL si este se activa. La tarifa se calcula de la siguiente manera:

Tarifa de GSL = prima de GSL (%) × precio de apertura × cantidad

La prima de GSL aplicable se muestra en el tique de negociación antes de abrir una posición. Este coste es condicional y, por lo tanto, no se incluye en las tablas de costes agregados que figuran a continuación.

la divisa de su cuenta no sea USD. Si las posiciones se cierran debido a que la sociedad no empieza a cotizar antes de la fecha de vencimiento del CFD (la fecha límite), se reembolsará la financiación nocturna cobrada por dichas posiciones. El spread y la financiación nocturna para cada Acción pre-OPV se muestran en la plataforma de negociación antes de que usted opere.

V. Cómo afectan los costes a su inversión

Los costes reducen su rendimiento global a la entrada y a la salida. Pueden reducir:

- el importe invertido inicialmente (costes de entrada);
- el importe recibido al cierre de la posición (costes de salida);
- el rendimiento global a lo largo del tiempo.

Los costes se muestran en términos monetarios y como un porcentaje relativo al valor de la inversión. Se aplican independientemente de si su inversión aumenta o disminuye de valor. El efecto acumulativo de los costes a lo largo del tiempo se ilustra en los escenarios de costes agregados de la sección VII de la presente Información.

En el **Anexo 2** se ofrecen más detalles sobre el cálculo de los componentes individuales de los costes.

VI. Costes y gastos

1. Tablas de costes agregados – CFD

CFD – Escenario base (sin conversión de divisas)

Categoría	Naturaleza	Importe (USD)	% del importe nocional
Spread	Instrumento	0,42	0,0042 %
Financiación nocturna	Instrumento	2,34	0,0234 %
Costes del servicio	Servicio	0,00	0,0000 %

Tarifa de stop-loss garantizado («GSL») (opcional)	Servicio	Consulte la nota 1	Consulte la nota 1
TOTAL		2,76	0,0276 % (~0,03 %)

CFD – Escenario con conversión de divisas (0,7 %)

Categoría	Naturaleza	Importe (USD)	% del importe nocional
Spread	Instrumento	0,42	0,0042 %
Financiación nocturna	Instrumento	2,34	0,0234 %
Tarifa por conversión de divisas	Servicio	70,00	0,7000 %
Tarifa de stop-loss garantizado (GSL) (opcional)	Servicio	Consulte la nota 1	Consulte la nota 1
TOTAL		72,76	0,7276 % (~0,73 %)

CFD sobre Acciones pre-OPV – Escenario base (sin conversión de divisas)

Categoría	Naturaleza	Importe (USD)	% del importe nocional
Spread	Instrumento	300,00	3,0000 %
Financiación nocturna	Instrumento	2,20	0,0220 %
Costes del servicio	Servicio	0,00	0,0000 %
Tarifa de stop-loss garantizado («GSL») (opcional)	Servicio	Consulte la nota 1	Consulte la nota 1

TOTAL		302,20	3,0220 %

CFD sobre Acciones pre-OPV – Escenario con conversión de divisas (0,7 %)

Categoría	Naturaleza	Importe (USD)	% del importe nocional
Spread	Instrumento	300,00	3,0000 %
Financiación nocturna	Instrumento	2,20	0,0220 %
Tarifa por conversión de divisas	Servicio	70,00	0,7000 %
Tarifa de stop-loss garantizado («GSL») (opcional)	Servicio	Consulte la nota 1	Consulte la nota 1
TOTAL		372,20	3,7220 %

El spread mostrado para los CFD sobre Acciones pre-OPV se basa en el rango de spread esperado por la Compañía a partir de Acciones pre-OPV anteriores (aproximadamente del 1,1–1,5 % del valor de la operación cada vez que se abre o se cierra una posición, o de aproximadamente el 2,2–3,0 % para una operación de ida y vuelta) y se utiliza únicamente a título ilustrativo. No constituye una indicación del spread para ninguna Acción pre-OPV en particular: el spread lo fija la Compañía para cada Acción pre-OPV y puede ampliarse aún más cuando el mercado de referencia previo a la cotización sea volátil o poco líquido. La financiación nocturna mostrada es indicativa: se calcula de la misma manera que para los CFD sobre Acciones estadounidenses cotizadas (tipo de referencia más o menos la tarifa de gestión de la Compañía) para una posición larga mantenida durante una noche; para una posición corta es de aproximadamente 0,03 USD. Antes de la salida a bolsa, el tipo de financiación nocturna se fija diariamente para cada Acción pre-OPV.

VII. Efecto acumulativo de los costes

Las siguientes ilustraciones muestran el impacto estimado de los costes en su inversión. El ejemplo presupone que no hay movimiento de los precios de mercado (rendimiento bruto = 0) para demostrar que los costes se aplican independientemente del rendimiento de la inversión.

Escenario	Bruto	Costes	Neto	RiY
CFD	0,00 % (sin movimiento de mercado)	2,76	-2,76	0,03 %
CFD sobre Acciones pre-OPV	0,00 % (sin movimiento de mercado)	302,20	-302,20	3,02 %

Hipótesis sobre el periodo de mantenimiento

Los ejemplos ilustrativos contenidos en esta Información asumen un periodo de mantenimiento de un (1) día y que la posición se mantiene más allá de la hora de corte diaria del mercado, activando así un día de financiación nocturna (swap), según proceda.

Si una posición se abre y se cierra dentro de la misma sesión de negociación y no se mantiene más allá de la hora de prórroga (rollover) correspondiente, no se aplicarán cargos por financiación nocturna.

Los importes de financiación nocturna utilizados en los ejemplos proceden de los documentos de datos fundamentales (los «**KID**») correspondientes o, en el caso de los CFD sobre Acciones pre-OPV, se calculan según se describe en la nota de las tablas de pre-OPV, y reflejan un día de financiación basado en el tipo de referencia aplicable (p. ej., SOFR o SONIA) más el margen administrativo de la Compañía, tal como se describe en la documentación del producto.
La financiación nocturna real puede variar en función de las condiciones del mercado, los movimientos de los tipos de referencia y la duración del mantenimiento de la posición.

La fórmula general utilizada para calcular la financiación nocturna se describe en el **Anexo 2**.

VIII. Incentivos (artículo 24, apartado 9, de la MiFID II)

La Compañía no acepta ni retiene tarifas, comisiones ni beneficios monetarios o no monetarios del corredor ejecutor tercero ni de ningún otro tercero en relación con la ejecución de las órdenes de CFD de los clientes. No existen acuerdos de pago por flujo de órdenes (PFOF), descuentos vinculados al volumen ni acuerdos de incentivos que puedan entrar en conflicto con la obligación de la Compañía de actuar en el mejor interés de los clientes.

La Compañía puede pagar una compensación fija (flat fee) o un coste por adquisición (CPA) fijo a terceros en virtud de acuerdos de asociación. Tales pagos no están vinculados a los volúmenes de negociación ni a los ingresos generados por los clientes. No constituyen un coste directo para el cliente y no se incluyen en las tablas de costes agregados anteriores.

En virtud de tales acuerdos, la Compañía puede pagar una tarifa fija por cada nuevo cliente remitido por un afiliado que cumpla unas condiciones predefinidas, como un depósito mínimo y/o un nivel mínimo de actividad de negociación en un periodo definido. Estos pagos no están vinculados al rendimiento de la negociación en curso ni a los ingresos generados por los clientes.

La Compañía mantiene mecanismos organizativos para garantizar el cumplimiento de su obligación de actuar con honestidad, equidad y profesionalidad de acuerdo con los mejores intereses de los clientes. Dispone de más información en la Política de conflictos de intereses de la Compañía, disponible en el sitio web de la Compañía.

IX. Información ex post

La Información ex post sobre costes y gastos se facilitará anualmente en los cuatro meses siguientes al cierre de cada año natural a través de un soporte duradero (PDF descargable dentro de la plataforma). Detallará los costes y gastos reales incurridos durante el periodo de referencia.

X. Información importante

El valor de las inversiones puede tanto subir como bajar. Es posible que reciba menos de su inversión original o que pierda el valor de la totalidad de su inversión inicial. El rendimiento pasado no es un indicador fiable de los resultados futuros. Las fluctuaciones de los tipos de cambio pueden afectar negativamente al rendimiento global de su inversión.

Esta Información se facilita únicamente con fines informativos e ilustrativos. Los costes y gastos presentados son estimaciones basadas en hipótesis y pueden no reflejar las circunstancias individuales de cada cliente. Los costes reales incurridos pueden variar.
Esta Información no constituye material de marketing, asesoramiento de inversión ni una recomendación, y no es adecuada para fines fiscales, legales o contables.

Para conocer la estructura detallada de los márgenes (mark-ups), consulte nuestra sección de Costes y tarifas aquí:

Información sobre costes y gastos (negociación con CFD) Versión 2, noviembre de 2026

Anexo 1 - Definiciones

«**CFD**» significará contratos por diferencias.

«**CIF**» significará una Empresa de inversión de Chipre.

«**Cliente(s)**» o «**usted**» significará la persona física o jurídica, o la unión de personas o masa de activos carente de personalidad jurídica que sean clientes de Capital Com.

«**Compañía**» o «**nosotros**» o «**Capital Com**» significará Capital Com Group Ltd.

«**Comisión de Valores y Bolsa de Chipre**» o la «**Comisión**» o la «**CySEC**» significará la Comisión de Valores y Bolsa de Chipre.

«**Reglamento Delegado**» significará el Reglamento Delegado (UE) 2017/565 de la Comisión por el que se completa la MiFID II.

«**Ajuste de prima diario**» o «**DPA**» significará un ajuste de valoración aplicado a determinadas posiciones de CFD vinculadas a materias primas para reflejar las diferencias de precios entre los sucesivos vencimientos de los contratos de materias primas subyacentes. El DPA puede dar lugar a un adeudo o a un abono en la cuenta del cliente en función de la posición mantenida y no constituye una tarifa o comisión independiente cobrada por la Compañía.

«**Documento de datos fundamentales**» o «**KID**» significa el documento de información precontractual preparado para cada instrumento financiero de acuerdo con la normativa aplicable, en el que se establecen las características clave, incluidos los costes, los riesgos y los escenarios de rentabilidad.

«**Ley 87(I)/2017**» y/o «**Ley**» significará la Ley de servicios y actividades de inversión y de mercados regulados de 2017, según sea enmendada periódicamente.

«MiFID II» o **«Directiva relativa a los mercados de instrumentos financieros (2014/65/UE)»** significará la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y

del Consejo, de 15 de mayo de 2014, relativa a los mercados de instrumentos financieros y por la que se modifican la Directiva 2002/92/CE y la Directiva 2011/61/UE.

«Acciones pre-OPV» significará acciones de sociedades que hayan anunciado públicamente o solicitado una oferta pública de venta u otra primera cotización en una bolsa de valores, pero que aún no hayan sido admitidas a negociación en la bolsa de valores identificada para el instrumento pertinente en la plataforma de negociación.

«**Reducción del rendimiento**» o «**RiY**» significa la reducción porcentual anualizada de la rentabilidad de la inversión atribuible a costes y gastos, expresada de conformidad con el artículo 51 del Reglamento Delegado (UE) 2017/565 de la Comisión.

«**SONIA**» o «**Sterling Overnight Index Average**» significará el tipo de interés a un día basado en operaciones no garantizadas en el mercado de la libra esterlina, según lo publicado por el Banco de Inglaterra, que refleja el coste de los préstamos de fondos a un día en libras esterlinas (GBP).

«**SOFR**» o «**Secured Overnight Financing Rate**» significará el tipo de interés a un día basado en las operaciones en el mercado de recompra (repo) del Tesoro de los EE. UU., según lo publicado por el Banco de la Reserva Federal de Nueva York, que refleja el coste de los préstamos de efectivo a un día garantizados por valores del Tesoro de los EE. UU.

Anexo 2 - Fórmulas técnicas de cálculo

Las siguientes fórmulas se facilitan a efectos de transparencia de conformidad con el artículo 50 del Reglamento Delegado (UE) 2017/565. Describen la metodología general utilizada para calcular los principales componentes de los costes.

1. **Spread (CFD)**

   Coste del spread = (precio ASK – precio BID) × cantidad

2. **Financiación nocturna – CFD**

Financiación nocturna diaria = valor nocional × tipo de financiación diaria

Donde:

- Tipo de financiación diaria = (tipo de referencia ± margen de la Compañía) / Convención de recuento de días
- El tipo de referencia puede referirse a SOFR, SONIA u otros tipos de referencia aplicables.
- Para determinadas clases de activos, el tipo de financiación nocturna puede basarse en factores de mercado alternativos, que incluyen, entre otros:
    - ajustes de base de futuros subyacentes;
    - tipos de swap de divisas (p. ej., TomNext);
    - tipos porcentuales fijos para instrumentos específicos (p. ej., criptomonedas);
        - un tipo diario variable fijado por la Compañía para cada Acción pre-OPV antes de la salida a bolsa, aplicándose el tipo estándar para los CFD sobre Acciones a partir de la fecha de cotización.

La convención de recuento de días suele ser de 360 o 365 días, dependiendo de la moneda.

La metodología anterior refleja el enfoque general utilizado para calcular la financiación nocturna. Los tipos reales pueden variar en función de la clase de activo, las condiciones del mercado subyacente y las características específicas del instrumento.

Dispone de más detalles, incluidos los cálculos específicos de los instrumentos y los tipos aplicables, aquí:

3. **Tarifa por conversión de divisas**

Coste de conversión de divisas = importe convertido × porcentaje de margen (mark-up) de divisas
Para los clientes minoristas, el margen de divisas aplicado al tipo de cambio al contado es del 0,7 %.

Pueden aplicarse diferentes mecanismos de conversión de divisas a los clientes profesionales o en otras circunstancias específicas, según se comunique por separado cuando proceda.
Tipo de cambio final = tipo de cambio al contado × (1 ± margen de divisas).

4. Coste total agregado (artículo 50 de la MiFID)

Coste agregado total = suma de costes del instrumento + suma de costes del servicio
Impacto porcentual = (coste agregado total / valor nocional) × 100
Los costes reales pueden variar en función de las condiciones del mercado, los movimientos de los tipos de referencia, las fluctuaciones de las divisas, el periodo de mantenimiento y la actividad de negociación.