

Declaración de Información de Riesgos para el Trading de Valores

En vigor a partir del 14.03.2025

Admiral Markets AS, una sociedad constituida en Estonia con código de registro 10932555 y domicilio social en Maakri 19/1, 10145 Tallin, Estonia (“**nosotros**” o “**nuestro**”), es una empresa de inversión autorizada y regulada por la Autoridad de Supervisión y Resolución Financiera de Estonia (*Finantsinspeksioon*) bajo la licencia n.º 4.1-1/46.

Esta Declaración de Divulgación de Riesgos para el Trading de Valores (la “**Declaración**”) se proporciona de conformidad con los requisitos de la legislación aplicable de la Unión Europea (“**UE**”), incluyendo la Directiva 2014/65/UE (“**MiFID II**”), el Reglamento (UE) 600/2014 (“**MiFIR**”), así como la Ley del Mercado de Valores de Estonia (*Väärtpaberituru seadus*) (“**SMA**”) y otra legislación pertinente de la República de Estonia, que transponen la legislación de servicios financieros de la UE al derecho estonio (colectivamente, las “**Regulaciones Aplicables**”).

El propósito de esta Declaración es proporcionar a los clientes (“**usted**” o “**su**”) una visión general de los principales riesgos asociados con el trading de valores. A los efectos de esta Declaración, “valores” se refiere a acciones, fondos cotizados (ETF) y otros instrumentos financieros disponibles para el trading a través de la cuenta Invest.MT5 que puedas haber abierto con nosotros. Los riesgos descritos en esta Declaración son indicativos y no exhaustivos, y esta Declaración debe leerse junto con otros materiales legales e informativos puestos a tu disposición, incluidos nuestros Términos y Condiciones.

Esta Declaración tiene como objetivo servir como una guía general para ayudarte a comprender la naturaleza de los riesgos potenciales implicados. Debes asegurarte de que cualquier decisión de operar con valores con nosotros se tome con conocimiento de causa y de que estás satisfecho con la información disponible. Si no estás seguro acerca de alguna parte de esta Declaración o no comprendes completamente la información presentada, te recomendamos encarecidamente que busques asesoramiento financiero y/o legal independiente.

La revisión de esta Declaración no te obliga a participar en ninguna actividad de inversión. No obstante, su contenido está dirigido a aquellas personas que estén considerando operar con nosotros.

Esta Declaración está sujeta a actualizaciones periódicas. La versión más reciente está siempre disponible en nuestro sitio web en: <https://admiralmarkets.com/es/start-trading/documents?regulator=efsa>. Se recomienda encarecidamente revisar esta Declaración de forma regular en nuestro sitio web para mantenerte informado de cualquier cambio sustancial.

Las políticas adicionales relevantes para los servicios de inversión y auxiliares que ofrecemos están disponibles en nuestro sitio web en: <https://admiralmarkets.com/es/start-trading/documents?regulator=efsa>.

Por favor, lee atentamente la siguiente información antes de realizar cualquier actividad de trading con nosotros.

1. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se refiere a la posibilidad de que el valor de las inversiones disminuya debido a desarrollos económicos generales o eventos que afecten a la totalidad del mercado financiero. Este tipo de riesgo puede resultar en pérdidas derivadas de movimientos adversos generales de precios en el mercado de valores o dentro de un segmento de mercado específico.

Dichos movimientos de precios pueden ser provocados por una serie de factores, que incluyen, entre otros:

- Indicadores económicos débiles de un país o sector industrial relevante;
- Inestabilidad macroeconómica;
- Incertidumbre política o regulatoria; o
- Volatilidad general en los mercados de valores.

Debes tener en cuenta que el riesgo de mercado puede afectar tanto a los instrumentos individuales como a las carteras, independientemente de la calidad o el rendimiento del emisor subyacente.

Invertir en acciones o ETFs te expone directamente al riesgo específico del emisor, que también es un factor significativo del valor de mercado de tus inversiones. Este es el riesgo de que la empresa individual que emitió las acciones, o las empresas subyacentes cuyas acciones están incluidas en un ETF, puedan experimentar dificultades financieras, desarrollos comerciales adversos, mala gestión, desafíos específicos de la industria o incluso insolvencia. Dichos eventos pueden causar una disminución significativa en el valor de ese valor específico, lo que podría llevar a una pérdida total de tu inversión en ese valor, independientemente de las tendencias generales del mercado o el rendimiento de otros valores. Debes evaluar cuidadosamente la salud financiera, el modelo de negocio, el panorama competitivo y la gestión de un emisor antes de invertir.

2. Riesgo de Volatilidad

El riesgo de volatilidad se refiere al riesgo de fluctuaciones significativas y rápidas en el valor de un instrumento financiero. Una alta volatilidad normalmente significa que el precio de un valor puede experimentar fuertes aumentos o disminuciones en un corto período de tiempo.

La volatilidad suele ser más pronunciada en valores ilíquidos o menos negociados, donde volúmenes más pequeños pueden provocar movimientos de precios desproporcionados. Sin embargo, incluso los instrumentos altamente líquidos pueden mostrar volatilidad en respuesta a eventos macroeconómicos, desarrollos específicos de la compañía o el sentimiento del mercado.

También debes ser consciente de que la volatilidad puede acentuarse en torno a los anuncios de ganancias, la publicación de datos económicos o los desarrollos geopolíticos.

Como resultado de una alta volatilidad:

- Las órdenes realizadas pueden no ejecutarse o solo ejecutarse parcialmente;
- El precio de ejecución de una orden de mercado puede diferir significativamente del último precio cotizado;
- Puede haber una mayor incertidumbre en los precios, lo que puede resultar en pérdidas reales o nocionales.

Debes ser consciente de que la volatilidad puede afectar tanto los resultados del trading como la valoración de tus posiciones.

3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la posibilidad de que no puedas comprar o vender un valor rápidamente, a un precio competitivo o con un impacto mínimo en el precio. La liquidez es generalmente mayor cuando hay más órdenes activas de compra y venta en el mercado, lo que

permite una ejecución más rápida y menores diferencias de precio entre las operaciones.

Una mayor liquidez normalmente facilita la entrada o salida de posiciones rápidamente y aumenta la probabilidad de que pagues o recibas un precio competitivo cuando se ejecute tu operación. Por el contrario, los valores que se negocian con poca frecuencia o tienen una baja participación en el mercado tienden a exhibir una menor liquidez, lo que los hace más difíciles de comprar o vender sin incurrir en importantes concesiones de precio.

El riesgo de liquidez puede aumentar significativamente durante períodos de tensión en el mercado o interrupciones del trading. Bajo ciertas condiciones de mercado –por ejemplo, cuando no hay órdenes activas ni de compra ni de venta, o cuando el trading de un valor está suspendida – puede ser difícil o incluso imposible liquidar una posición a un precio razonable.

4. Riesgo de Operaciones Especulativas

Las operaciones especulativas implican el intento de obtener beneficios de las fluctuaciones a corto plazo del valor de mercado de los valores, en lugar de su valor fundamental o de las características subyacentes de dichos valores. Dichas transacciones conllevan un alto grado de incertidumbre en cuanto al potencial de ganancia o pérdida.

Casi todas las actividades de inversión implican cierto nivel de riesgo especulativo, ya que los movimientos futuros del mercado y los resultados de la inversión no pueden predecirse con certeza. Las estrategias especulativas suelen ser a corto plazo y pueden no ser adecuadas para inversores con baja tolerancia al riesgo. Debes tener en cuenta que las operaciones especulativas pueden resultar en pérdidas financieras significativas, así como en ganancias potenciales.

5. Riesgo Relativo a las Fluctuaciones de Precios en Virtud de Anuncios Corporativos

Los anuncios corporativos o la publicación de otra información material por parte de un emisor pueden afectar significativamente el precio de mercado de tus valores. Dichos anuncios pueden incluir informes de ganancias, declaraciones de dividendos, fusiones o adquisiciones, cambios en la dirección, acciones regulatorias u otras divulgaciones sensibles al mercado.

Cuando se combinan con una liquidez relativamente menor en un valor dado, estos anuncios pueden conducir a una mayor volatilidad de precios. Como resultado, la ejecución de operaciones puede volverse más difícil y el precio de mercado puede moverse bruscamente en un corto período de tiempo, aumentando el potencial de pérdidas.

Ciertos eventos corporativos también pueden resultar en suspensiones de trading o condiciones de liquidación específicas que afectan la ejecución.

Además, en caso de acciones corporativas que afecten a los valores que tú posees a través de tu cuenta Invest.MT5 (tales como, entre otras, dividendos en acciones, divisiones de acciones, emisiones de derechos, fusiones o escisiones), podremos, a nuestra discreción o debido a limitaciones operativas o sistémicas impuestas por nuestros centros de ejecución o custodios, liquidar el efecto económico de dichas acciones corporativas en efectivo en tu cuenta. Este ajuste en efectivo tendrá como objetivo reflejar el valor monetario de la acción corporativa. Esto significa que puedes recibir un equivalente en efectivo incluso si la acción corporativa para los accionistas directos implicó la distribución de valores adicionales u otros derechos no monetarios. La gestión específica de cualquier acción corporativa será determinada por nosotros, y los detalles te serán comunicados según proceda.

6. Riesgo de Sistemas

El riesgo de sistemas se refiere a la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a fallos técnicos en la infraestructura involucrada en el trading de valores. Estos pueden incluir fallos o interrupciones

en los sistemas de depositarios, custodios, bolsas de valores u otras entidades responsables de la ejecución y liquidación de transacciones.

Dichos fallos pueden resultar en retrasos en la ejecución, rechazos de transacciones, demoras en la liquidación, transferencias erróneas u otros problemas operativos. Adicionalmente, los problemas relacionados con la conectividad a internet, como la lentitud o las interrupciones temporales, pueden afectar su capacidad para introducir, modificar o cerrar operaciones, lo que podría resultar en pérdidas financieras.

Los períodos de alto volumen de negociación o volatilidad del mercado también pueden provocar retrasos en la ejecución de órdenes. Durante dichos momentos, la modificación rápida y frecuente de órdenes por parte de los participantes del mercado puede sobrecargar los sistemas, contribuyendo a retrasos en la ejecución o rechazos de órdenes.

7. Riesgo Regulatorio y Legal

El riesgo regulatorio y legal se refiere a la posibilidad de que los cambios en las leyes, regulaciones, políticas gubernamentales o procedimientos administrativos puedan afectar negativamente el valor o la rentabilidad de las inversiones en valores.

Dichos cambios pueden incluir, entre otros, modificaciones a los regímenes fiscales, la imposición de gravámenes, restricciones a las actividades de trading o intervenciones regulatorias específicas del sector. Estas acciones pueden afectar el perfil de riesgo-rentabilidad de ciertas inversiones, particularmente si los cambios de política impactan desproporcionadamente a industrias o clases de activos específicas.

Cuando se involucre la negociación transfronteriza, pueden aplicarse diferentes estándares regulatorios o protecciones al inversor. Dado que el entorno regulatorio evoluciona con el tiempo, debes ser consciente de que las suposiciones de inversión existentes pueden volverse menos precisas o completamente obsoletas debido a desarrollos legales o políticos.

8. Riesgo Político

El riesgo político se refiere a la posibilidad de que eventos o desarrollos políticos en el país o la región donde se emiten los valores o donde se encuentra el emisor puedan afectar negativamente el valor de tus inversiones. Tales eventos pueden socavar la estabilidad política o económica y, en casos graves, pueden resultar en la pérdida parcial o total del capital invertido.

Ejemplos de riesgo político incluyen:

- Cambios radicales en el marco económico o legislativo, como la nacionalización o expropiación;
- Disturbios sociales o crisis políticas internas, incluyendo disturbios civiles o protestas generalizadas;
- Intervenciones gubernamentales o sanciones que afecten a sectores o emisores específicos.

El riesgo político también incluye la imposición de controles de capital o sanciones internacionales que afecten a emisores o mercados. Estos eventos pueden ocurrir de forma impredecible y podrían tener un impacto duradero en el rendimiento o la accesibilidad de tus inversiones en la jurisdicción afectada.

9. Riesgo del Sistema de Liquidación

El riesgo del sistema de liquidación se refiere a la posibilidad de pérdidas derivadas de fallos o

interrupciones en los sistemas o procesos utilizados para la compensación y liquidación de transacciones de valores. Esto incluye posibles fallos técnicos en la infraestructura de los registros de valores, las bolsas de valores, las cámaras de compensación u otras instituciones de mercado.

Dichos fallos pueden resultar en la cancelación de transacciones, retrasos en la liquidación post-negociación, transferencias erróneas u otros problemas operativos. Estos eventos pueden interferir con la correcta finalización de las operaciones y pueden provocar pérdidas financieras.

Véase también la Sección 6 (*Riesgo de Sistemas*) para consideraciones relacionadas.

10. Riesgo de Divisa

El riesgo de divisa se refiere al impacto potencial de las fluctuaciones del tipo de cambio en el valor de las transacciones denominadas en una moneda extranjera. Si un valor o contrato está denominado en una divisa diferente a la de tu cuenta o a tu divisa nacional, cualquier ganancia o pérdida puede amplificarse o reducirse al convertirse de nuevo debido a los cambios en los tipos de cambio.

Este riesgo surge independientemente de si la transacción se ejecuta en tu jurisdicción local o en el extranjero, y puede afectar tanto a los rendimientos realizados como a los no realizados. Aunque se puedan emplear estrategias de cobertura, estas no eliminan completamente el riesgo de divisa.

11. Riesgo de información

El riesgo de información se refiere a la posibilidad de tomar decisiones de inversión desinformadas o deficientes debido a la recepción de información incompleta, inexacta o inadecuada sobre un valor. Esto puede ocurrir cuando los datos relevantes no están disponibles, están desactualizados, tergiversados o son malinterpretados.

El riesgo de información también puede surgir de:

- La dependencia de fuentes poco fiables o no verificadas;
- Errores de comunicación o barreras técnicas en el acceso a la información;
- La mala interpretación de divulgaciones que, de otro modo, son precisas.

Estos factores pueden menoscabar tu capacidad para evaluar el verdadero valor o perfil de riesgo de un valor, lo que podría resultar en pérdidas financieras.

Es tu exclusiva responsabilidad buscar, monitorear y comprender activamente la información directamente de los emisores de los valores en los que inviertes, incluyendo tus informes financieros oficiales, comunicaciones a los accionistas y otras divulgaciones públicas. No nos comprometemos a obtener toda la información específica del emisor en tu nombre, ni intermediaremos todas las comunicaciones de los emisores hacia ti como accionista. Aunque podamos proporcionar acceso a ciertas noticias de terceros o datos de mercado a través de nuestras plataformas, esto es únicamente para fines informativos generales y no debe considerarse un sustituto de tu propia diligencia debida e investigación sobre los emisores de tus inversiones.

12. Riesgo de Rendimiento Pasado

El rendimiento pasado no es un indicador fiable del rendimiento futuro. El valor de las inversiones puede tanto disminuir como aumentar, y no hay garantía de que se repliquen los rendimientos históricos.

13. Riesgo de Cambios en la Disponibilidad de Instrumentos

Nos reservamos el derecho, a nuestra entera discreción y por diversas razones (incluidas, entre otras: cambios regulatorios, liquidez del mercado, exclusión del emisor de una bolsa, evaluaciones de riesgos o nuestras propias decisiones comerciales), de añadir nuevos valores o de eliminar (excluir) valores existentes de la gama de instrumentos ofrecidos para el trading en la cuenta Invest.MT5. En caso de que un instrumento de tu propiedad sea programado para ser excluido de nuestra plataforma, procuraremos notificarte con una antelación razonable siempre que sea factible. Esta notificación detallará las implicaciones, que pueden incluir una fecha límite para la venta de tus participaciones. Si no vendes tus participaciones antes de la fecha límite estipulada, podremos proceder a una venta obligatoria de cualquier participación restante en tu nombre, o bien tu capacidad para negociar el instrumento se limitará exclusivamente al cierre.

14. Restricciones a la Transferibilidad de Valores

Ten en consideración que, para una parte o la totalidad de las acciones, ETF u otros instrumentos financieros disponibles para operar a través de tu cuenta Invest.MT5, podríamos no admitir las transferencias en especie.

Esto implica que:

- Es posible que no puedas transferir valores existentes que poseas con otro bróker o institución financiera directamente a tu cuenta Invest.MT5 con nosotros (transferencia de entrada).
- Del mismo modo, es posible que no puedas transferir los valores mantenidos en tu cuenta Invest.MT5 directamente a otro bróker o institución financiera en su forma de valores (transferencia de salida).

Si deseas trasladar el valor de tus inversiones a nuestra plataforma desde otra institución en la que no admitimos transferencias directas de valores, normalmente tendrás que liquidar (vender) primero tus posiciones en tu otra institución y, a continuación, transferir los fondos resultantes a tu cuenta Invest.MT5 para realizar nuevas compras. Por el contrario, si deseas trasladar el valor de tus inversiones de tu cuenta Invest.MT5 a otra institución y no se admiten las transferencias directas de valores, generalmente tendrás que vender tus valores en nuestra plataforma y, a continuación, transferir los fondos.

Esta limitación en la transferencia directa de valores puede tener implicaciones para tu estrategia de inversión, tu situación fiscal personal (ya que la venta de posiciones puede materializar ganancias o pérdidas de capital) y la flexibilidad general en la gestión de tu cartera. Debes considerar este aspecto operativo antes de negociar valores en la cuenta Invest.MT5.

Conclusión

El trading de valores no es adecuado para todos los inversores e implica riesgos que pueden resultar en la pérdida de tu capital invertido. Debes considerar detenidamente si posees la tolerancia al riesgo, la experiencia y el conocimiento necesarios antes de participar en dicha actividad. Se recomienda encarecidamente que busques el asesoramiento de un asesor financiero independiente y debidamente autorizado antes de tomar cualquier decisión de inversión.

Avisos Generales

Esta Declaración es de carácter informativo y no debe considerarse un sustituto del asesoramiento de inversión personalizado.

Esta Declaración está disponible en inglés y otros idiomas. En caso de cualquier discrepancia entre la versión en inglés y cualquier versión traducida, la versión en inglés se considerará la versión autorizada.

Debes tener en cuenta que el inglés es el idioma oficial que utilizamos para todos los fines legales, regulatorios y operativos.