

AVISO DE INFORMACIÓN

Teniendo en cuenta que Avatrade («nosotros», «nuestro», «AvaTrade») acepta celebrar contratos extrabursátiles (operaciones «OTC», por sus siglas en inglés) por diferencia («CFD»), inversiones en márgenes («Spread-bets») y contratos de opciones («Opciones») con el que suscribe (en lo sucesivo denominado "Cliente", "usted", "su"), el Cliente reconoce, entiende y acepta que:

1. ESTE AVISO DE INFORMACIÓN SOBRE RIESGOS ES PARTE DE LOS ACUERDOS DE CLIENTE TAL COMO SE DEFINEN EN EL ACUERDO DE USUARIO

1.1. Esta información se te ofrece en cumplimiento con los requerimientos del MiFID.

Esta información te ofrece una descripción general de la naturaleza y riesgos asociados con el trading OTC, pero no puede explicar todos los riesgos ni cómo dichos riesgos se relacionan con tus circunstancias personales. No deberías operar en trading OTC a menos que entiendas la naturaleza y el grado de tu exposición al riesgo. El trading OTC no es apto para muchos inversores. Si tienes dudas al respecto deberías buscar consejo profesional.

1.2. Es importante que entienda completamente los riesgos involucrados antes de decidirse a establecer una relación comercial con nosotros. Si decide establecer una relación comercial con nosotros, es importante que siga siendo consciente de los riesgos involucrados, que disponga de los recursos financieros adecuados para soportar dichos riesgos y que supervise cuidadosamente sus posiciones.

1.3. Los resultados pasados no son indicadores de futuros resultados. El valor de los instrumentos financieros puede subir como bajar. Cuando inviertes en instrumentos financieros existe un riesgo de que pierdas parte o toda tu inversión original. Por ello, deberías considerar si invertir sobre instrumentos financieros es apto para ti, teniendo en cuenta tus circunstancias individuales y objetivos y experiencia en la inversión, así como tu posición financiera.

2. IDONEIDAD

2.1. Por ley, estamos obligados a comprobar que el trading OTC es apto para ti. Cuando procesemos tu aplicación para abrir una cuenta con nosotros, estaremos llevando a cabo un estudio para saber si cuentas con la suficiente experiencia y conocimientos para entender los riesgos que conlleva el trading OTC en base a la información que nos des. Te advertiremos, en base a dicha información, si el trading OTC no es apropiado para ti. Si decides continuar y abrir una cuenta con nosotros estarás confirmando que conoces y entiendes los riesgos.

2.2. También podremos solicitarte información acerca de tus activos financieros e ingresos. Nosotros no controlamos si la cantidad de dinero que envías hacia nosotros o si tus beneficios

AVISO DE INFORMACIÓN

y pérdidas son coherentes con dicha información. Queda bajo tu criterio comprobar si tus recursos financieros son adecuados y qué nivel de riesgo tomas.

3. SOLO INVIERTA LA CANTIDAD DE DINERO QUE PUEDA PERMITIRSE PERDER

No invierta con dinero que no pueda permitirse perder. Las operaciones extrabursátiles conllevan un alto grado de riesgo y debido a fluctuaciones en el valor, el cliente puede no recuperar la cantidad invertida.

4. DERIVADOS OPERADOS EN EL MERCADO EXTRABURSÁTIL

Las posiciones abiertas con AvaTrade no se negocian en ninguna bolsa. Los precios y otras condiciones son fijados por AvaTrade, sujeto a cualquier obligación que tengamos de proporcionar la mejor ejecución, actuar razonablemente y de conformidad con el acuerdo del cliente y nuestra política de ejecución de órdenes. Cada operación extrabursátil que usted abra a través de la Plataforma de Operaciones da como resultado el cierre de un contrato entre usted y AvaTrade; estos contratos sólo pueden ser cerrados con AvaTrade y no son transferibles a ninguna otra persona o entidad. No hay compensación central y ninguna garantía de ninguna otra parte de las obligaciones de pago de AvaTrade al Cliente, por lo que el Cliente está expuesto a riesgo de crédito con AvaTrade.

5. SIN DERECHOS AL INSTRUMENTO SUBYACENTE

- 5.1. Los CFDs y Spread-bets no ofrecen derecho alguno sobre los instrumentos subyacentes, o en el caso de los CFDs sobre acciones, derecho a voto.
- 5.2. Estás operando con CFDs, lo que significa que abres un contrato con nosotros para invertir sobre la diferencia en el valor de un instrumento, tal y como se mostraba en la Plataforma de Trading en el momento de abrir la transacción, y el valor de dicho instrumento en el momento de cerrar la transacción. No cuentas con la propiedad del activo subyacente de dicho contrato. Por ejemplo, las Acciones reales o los Derechos ofrecidos en un evento de Emisión de Derechos o las Acciones ofrecidas en un contrato de Opciones. No hay entrega o envío del activo subyacente.

6. PLATAFORMA DE OPERACIONES

AVISO DE INFORMACIÓN

Se advierte al Cliente que al operar en una plataforma electrónica asume un riesgo de pérdida financiera que puede ser consecuencia, entre otras cosas, de:

- a) Fallo de los dispositivos, software y mala calidad de la conexión del Cliente;
- b) Falla, error o mal uso del hardware o software de AvaTrade o del Cliente;
- c) Funcionamiento inapropiado del equipo del Cliente;
- d) Configuración incorrecta del terminal del Cliente;
- e) Retraso en las actualizaciones del terminal del Cliente.

7. PÉRDIDAS MAGNIFICADAS

La naturaleza de los mercados de trading con márgenes hace que tanto los beneficios como las pérdidas se puedan magnificar, y que, por lo tanto, puedas incurrir en grandes pérdidas si tu posición se mueve en tu contra. Para evitar grandes pérdidas deberías utilizar las herramientas de gestión del riesgo ofrecidas por AvaTrade. Por favor, nota que no puedes perder más dinero que el balance en tu Cuenta de Trading.

8. EL TRADING OTC NO ES APTO PARA INVERSIONES A LARGO PLAZO

El trading OTC no es apto para el inversor a largo plazo. Si cuentas con una posición de CFDs abierta durante un largo período de tiempo los costes asociados se incrementarán y, por ello, puede que sea más rentable comprar el activo subyacente.

9. RIESGOS POTENCIALES

- 9.1. Antes de abrir una cuenta de operación en línea con nosotros, le pedimos que nos deposite dinero como Margen Inicial, para mantener abierta una cuenta de operación, debe asegurarse de que el monto en su cuenta de operaciones excede el margen de mantenimiento. El margen inicial diferirá dependiendo de los diferentes instrumentos y los importes se indicarán en la Plataforma de Operaciones. Esto significa que usted estará negociando usando 'apalancamiento' y esto puede trabajar a favor o en contra suyo; un pequeño movimiento de precios a su favor puede resultar en un alto rendimiento del margen inicial colocado para la operación, pero un pequeño movimiento de precios en su contra puede ocasionar pérdidas sustanciales.

AVISO DE INFORMACIÓN

- 9.2. Operar CFDs con apalancamiento significa que puedes asegurar una exposición significativamente alta a cambio de un margen inicial relativamente pequeño. No obstante, la utilización del apalancamiento amplía el tamaño de tu operación de trading, lo que significa que tanto tus potenciales ganancias como tus potenciales pérdidas se amplían en igual proporción. Consecuentemente, deberías vigilar de cerca todas tus posiciones para controlar el riesgo de grandes pérdidas.
- 9.3. También le requeriremos que se asegure de que el monto en su Cuenta de Operaciones exceda el margen de mantenimiento para mantener abierta una cuenta de operación. Por lo tanto, si nuestro precio se mueve en su contra, puede que necesite proporcionarnos un margen adicional sustancial, a corto plazo, para mantener sus operaciones abiertas. Si no lo hace, tendremos derecho a cerrar una o más, o todas sus operaciones. Usted será responsable de las posibles pérdidas que sufra.
- 9.4. También debe ser consciente de que en virtud de nuestro Acuerdo de Cliente tenemos derecho, a nuestra sola discreción, de demandar cobertura suplementaria. En virtud del Acuerdo de Cliente, se le requiere que cumpla con cualquier demanda de cobertura suplementaria de inmediato, por cualquier medio aplicable en el tiempo que establecemos. Si no lo hace, tendremos derecho a cerrar una o más, o la totalidad de sus operaciones.
- 9.5. A su vencimiento, las opciones que están en el dinero se cerrarán automáticamente a su valor intrínseco, es decir, en el caso de las Opciones de Compra, el monto por el cual el precio de cierre del Mercado de divisas/Contrato por diferencia especificado excede el precio de ejercicio y en el caso de las Opciones de Venta, el monto por el cual el precio de ejercicio excede el precio de cierre del Mercado de divisas/Contrato por diferencia especificado. Para las posiciones de compra a corto plazo de opciones Call y opciones Put, el precio de cierre será el precio de oferta vigente del Mercado de divisas/Contrato por diferencia subyacente al Vencimiento; y en el caso de las posiciones de compra a corto plazo de opciones Call y opciones Put, el precio de cierre será el precio de oferta predominante del Mercado de divisas/Contrato por diferencia subyacente, según lo determine Ava a su sola discreción. Las opciones que no esten en el dinero vencerán sin valor.
- 9.6. AvaTrade cotiza márgenes diferenciales sobre las Opciones. Los diferenciales de opciones se ven afectados por las condiciones reales del mercado, que están fuera de nuestro control. AvaTrade no garantiza ningún diferencial de opción máximo o mínimo. Puede haber momentos en que las cotizaciones sobre Opciones no estén disponibles para algunos activos subyacentes.
- 9.7. Riesgos relacionados con posiciones largas en contratos por diferencias e inversiones en márgenes
- 9.7.1. Operar en largo significa que usted especula con que el precio de mercado del subyacente aumentará entre el momento de la apertura y el cierre de la posición. Como titular de una posición larga, generalmente obtendrá beneficios si el precio de mercado subyacente sube mientras su posición larga está abierta. Por el contrario, generalmente sufrirá una pérdida, si el precio

AVISO DE INFORMACIÓN

de mercado del subyacente cae mientras su posición larga está abierta. Por lo tanto, su pérdida potencial puede ser mayor que el margen inicial depositado. Además, puede sufrir pérdidas debido al cierre de su posición, en caso de que no tenga suficiente liquidez para mantener el margen de su cuenta y mantener su posición abierta.

9.8. Riesgos relacionados con posiciones cortas de contratos por diferencias o inversiones en márgenes

- 9.8.1. Operar en corto significa que usted está especulando con que el precio de mercado del subyacente caerá entre el momento de la apertura y el cierre de la posición. Como titular de una posición corta, generalmente obtendrá ganancias si el precio de mercado del subyacente disminuye mientras su posición corta está abierta. Por el contrario, por lo general sufrirá pérdidas, si el precio de mercado del subyacente sube mientras que su posición corta está abierta. Por lo tanto, su pérdida potencial puede ser mayor que el margen inicial depositado. Además, puede sufrir pérdidas debido al cierre de su posición, en caso de que no tenga suficiente liquidez para mantener el margen de su cuenta y mantener su posición abierta.

10. NO APTO COMO INGRESOS

- 10.1. El propio concepto del CFD implica que no son instrumentos aptos para un inversor que busque un ingreso fijo de sus inversiones, ya que el dinero generado por dichas inversiones puede fluctuar en términos económicos. A la hora de invertir en un producto OTC, que no es una inversión realmente sencilla, puede ser difícil vender o realizar la inversión y obtener información fiable sobre su valor o el alcance de los riesgos a los que está expuesta.

11. FLUCTUACIONES EN EL MERCADO

- 11.1. Es importante que comprenda los riesgos asociados con operar en un mercado ya que la fluctuación en el precio del mercado subyacente tendrá un efecto sobre la rentabilidad de la operación. Por ejemplo: el valor de las inversiones denominadas en moneda extranjera puede disminuir o aumentar debido a cambios en los tipos de cambio.
- 11.2. El «deslizamiento de precios» es la diferencia entre el precio esperado de una Operación y el precio en el que se ejecuta la Operación. El deslizamiento de precios ocurre a menudo durante períodos de mayor volatilidad (por ejemplo, debido a eventos de las noticias) haciendo que una Orden a un precio específico sea imposible de ejecutar, cuando se usan órdenes de mercado y también cuando se ejecutan Órdenes grandes cuando puede que no haya suficiente interés en el nivel de precios deseado para mantener el precio esperado de operación.

AVISO DE INFORMACIÓN

12. CONDICIONES ANORMALES DEL MERCADO

- 12.1. El Cliente reconoce que en condiciones anormales del mercado el período durante el cual se ejecutan las Órdenes se puede extender o puede ser imposible que las Órdenes se ejecuten a precios declarados o puede que no se ejecuten en lo absoluto.

13. NECESIDAD DE SUPERVISAR LAS POSICIONES

- 13.1. Debido al efecto del apalancamiento y por lo tanto a la velocidad a la que se puede incurrir en beneficios o pérdidas, es importante que supervise sus posiciones de cerca. Es su responsabilidad supervisar sus operaciones.
- 13.2. Los mercados están sujetos a muchas influencias que pueden resultar en rápidas fluctuaciones en el precio. Debido a la volatilidad del mercado, no hay transacciones con CFDs en nuestra plataforma de trading que puedan considerarse “libres de riesgo”. Dado los potenciales niveles de volatilidad en los mercados, se recomienda que vigile de cerca tus transacciones en todo momento. Por ejemplo: el valor de las inversiones denominadas en divisa extranjera están expuestas tanto al tipo de cambio como a los movimientos de mercado.

14. RIESGOS OPERATIVOS

- 14.1. Los riesgos operativos con AvaTrade en su computadora son inherentes a cada operación extrabursátil. Por ejemplo, las interrupciones en los procesos operativos de AvaTrade tales como comunicaciones, computadoras, redes informáticas o móviles o eventos externos, pueden ocasionar retrasos en la ejecución y liquidación de una transacción. AvaTrade no acepta ni asume ninguna responsabilidad en relación con los procesos operativos de AvaTrade, excepto en la medida en que sea causada por fraude, negligencia o deshonestidad por parte de AvaTrade.
- 14.2. En relación con el uso de equipo informático y datos, el Cliente asume los siguientes riesgos entre otros, en cuyo caso AvaTrade no se responsabiliza de ninguna pérdida como consecuencia:
- a) Corte de energía del equipo en el lado del Cliente, proveedor, u operador de comunicaciones (incluyendo la comunicación de voz) que presta servicios al Cliente;
 - b) Daño físico (o destrucción) de los canales de comunicación utilizados para vincular al Cliente y el proveedor (operador de comunicaciones), el proveedor y el servidor de operaciones o de información del Cliente;
 - c) Interrupción (calidad inaceptablemente baja) de la comunicación a través de los canales utilizados por el Cliente, o por AvaTrade, o de los canales utilizados por el proveedor, o por el operador de comunicaciones (incluyendo la comunicación de voz) que son utilizados por el Cliente o por AvaTrade;
 - d) Es incorrecto o incoherente con los ajustes o requerimientos del terminal de Cliente;
 - e) Actualización inoportuna del Terminal del Cliente;

AVISO DE INFORMACIÓN

- f) El uso de canales de comunicación, hardware y software, genera el riesgo de no recepción de un mensaje (incluyendo mensajes de texto) enviado por AvaTrade al Cliente;
 - g) Tras la confirmación de una orden por teléfono, en caso de que el Cliente haya comprado o vendido, no es posible cancelar la Orden de Mercado. Al colocar una Orden de Mercado a través del teléfono, el Cliente reconoce y acepta dicha ejecución inmediata y acepta el riesgo de esta característica de ejecución inmediata.
 - h) Mal funcionamiento o inoperabilidad de la Plataforma, que también incluye el Terminal del Cliente.
- 14.3. El Cliente podrá sufrir pérdidas financieras ocasionadas por la materialización de los riesgos antes mencionados, AvaTrade no asume ninguna responsabilidad en el caso de que tales riesgos se materialicen y el Cliente será responsable de todas las pérdidas relacionadas que pueda sufrir.

15. ERRORES DE COTIZACIÓN

En caso de que se produzca un error de cotización, AvaTrade no se hace responsable de los errores resultantes en los saldos de la cuenta y se reserva el derecho de hacer las correcciones o ajustes necesarios a la Cuenta correspondiente. Cualquier controversia derivada de dichos errores de cotización se resolverá sobre la base del valor justo de mercado, según lo determine AvaTrade a su sola discreción y actuando de buena fe, del mercado relevante en el momento en que ocurrió dicho error. En los casos en que el mercado predominante presente precios diferentes a los precios que hemos puesto en nuestra pantalla, intentaremos, en el mejor de los casos, ejecutar Operaciones a o cerca de los precios vigentes en el mercado. Estos precios de mercado predominantes serán los precios que se reflejarán en última instancia en los estados de cuenta del Cliente. Esto puede afectar negativamente, o no, las ganancias y pérdidas reconocidas y no reconocidas del Cliente.

16. COMUNICACIÓN ENTRE EL CLIENTE Y AVATRADE

- 16.1. El Cliente aceptará el riesgo de cualquier pérdida financiera causada por el hecho de que el mismo haya recibido con demora o no haya recibido ningún aviso de AvaTrade.
- 16.2. El Cliente reconoce que la información no cifrada transmitida por correo electrónico no está protegida contra acceso no autorizado.
- 16.3. AvaTrade no asume ninguna responsabilidad si terceras personas no autorizadas tienen acceso a información, incluyendo direcciones electrónicas, comunicaciones electrónicas y datos personales, datos de acceso cuando éstos se transmiten entre AvaTrade y el Cliente o cuando se utiliza Internet u otros medios de comunicación en red o cualquier otro medio electrónico.

17. EVENTOS DE FUERZA MAYOR

AVISO DE INFORMACIÓN

En caso de un Evento de Fuerza Mayor, AvaTrade no estará en condiciones de disponer la ejecución de Órdenes del Cliente o cumplir sus obligaciones bajo el acuerdo con el Cliente. Como resultado, el Cliente puede sufrir pérdidas financieras.

AvaTrade no será responsable de ningún tipo de pérdida o daño derivado de cualquier falla, interrupción o retraso en el cumplimiento de sus obligaciones en virtud del Acuerdo de Usuario, cuando tal falla, interrupción o retraso se deba a un evento de Fuerza Mayor.

18. RIESGO CAMBIARIO

Los clientes deben ser conscientes de que las operaciones extrabursátiles denominadas en una moneda distinta de su moneda local tienen el riesgo adicional asociado con las fluctuaciones monetarias.

19. NO SE OFRECE ASESORAMIENTO NI RECOMENDACIONES

- 19.1. Cuando se coloquen órdenes con AvaTrade esta última no informará al Cliente sobre los méritos de una Operación en particular ni le dará ningún tipo de asesoramiento de inversión y el Cliente reconoce que los Servicios no incluyen la provisión de asesoramiento de inversión en operaciones extrabursátiles o en los Mercados Subyacentes. El Cliente por sí solo realizará Operaciones y tomará decisiones relevantes basadas en su propio juicio. Al solicitar a AvaTrade que realice cualquier Operación, el Cliente declara que él ha sido el único responsable de hacer su propia evaluación e investigación independiente sobre los riesgos de la misma. Declara que tiene suficiente conocimiento, sofisticación del mercado, asesoramiento profesional y experiencia para hacer su propia evaluación de los méritos y riesgos de cualquier Operación. AvaTrade no da ninguna garantía sobre la idoneidad de los productos comercializados bajo este Acuerdo y no asume ninguna obligación fiduciaria en sus relaciones con el Cliente.
- 19.2. AvaTrade no estará bajo ninguna obligación de proporcionar al Cliente asesoramiento legal, fiscal u otro relacionado con cualquier Operación. El Cliente debe solicitar asesoramiento independiente si tiene alguna duda sobre si puede incurrir en obligaciones tributarias. Se advierte al Cliente que las leyes fiscales están sujetas a modificaciones y pueden cambiar de vez en cuando.

20. CARGOS E IMPUESTOS

- 20.1. Existe el riesgo de que las operaciones del Cliente en cualquier Instrumento Financiero puedan estar o puedan quedar sujetas a impuestos y/o cualquier otro gravamen, por ejemplo, debido

AVISO DE INFORMACIÓN

a cambios en la legislación locales o las circunstancias personales del Cliente. AvaTrade no ofrece asesoramiento fiscal.

- 20.2. El Cliente es responsable de cualquier impuesto y/o cualquier otro gravamen que pueda devengar con respecto a sus operaciones.

21. FONDO DE COMPENSACIÓN DEL INVERSOR

AvaTrade participa en el fondo de compensación Investor Compensation Company Ltd (“ICCL” por sus siglas en inglés) para clientes de empresas de inversión reguladas en la República de Irlanda. Ciertos clientes tendrán derecho a una compensación en virtud del ICCL en caso de que AvaTrade sea incapaz, debido a su situación financiera y cuando no haya perspectiva realista de mejora en las circunstancias anteriores en un futuro próximo. La compensación no excederá los veinte mil euros (EUR 20.000) por cada Cliente que tenga derecho a la misma.

22. TRADING OTC DE CRIPTOMONEDAS

- 22.1. Los mercados de criptomonedas no están centralizados ni regulados, lo que significa que no hay un banco central que pueda tomar medidas correctivas para proteger el valor de las criptomonedas en una crisis, ni imprimir más monedas en cierto momento. Por ello, el trading OTC de criptomonedas conlleva un alto riesgo de perder fondos en un corto período de tiempo debido a la gran volatilidad del mercado, problemas en la ejecución y eventos disruptivos dentro de la propia industria, incluyendo, pero sin limitarse a esto, interrupciones, prohibiciones regulatorias y otros actores maliciosos dentro de los ecosistemas de las criptomonedas.
- 22.2. El trading OTC de criptomonedas no es apropiado para todos los inversores y, por lo tanto, cualquier persona que quiera operar sobre criptomonedas debería contar con un conocimiento detallado y actualizado de estos instrumentos específicos. Los clientes deberían estar siempre al corriente y entender las características y riesgos específicos que conlleva el trading OTC.

23. BOLETINES INFORMATIVOS

AvaTrade puede, de vez en cuando y según su criterio, proporcionar al Cliente (o en boletines que puede publicar en su Sitio Web o proporcionar a los suscriptores a través de su Sitio Web o la Plataforma de Operaciones o de otro modo) información, noticias, comentarios de mercado u otra información, pero no como un servicio. En caso de hacerlo:

- a) AvaTrade no será responsable de dicha información

AVISO DE INFORMACIÓN

- b) AvaTrade no ofrece ninguna declaración o garantía en cuanto a la exactitud, corrección e integridad de dicha información o sobre las consecuencias fiscales o legales de cualquier Operación relacionada;
- c) Esta información se proporciona únicamente para permitir al Cliente tomar sus propias decisiones de inversión y no equivale a asesoramiento de inversión o promociones financieras no solicitadas al Cliente;
- d) Si el documento contiene una restricción sobre la persona o categoría de personas a las que se destina dicho documento o a quien se distribuye, el Cliente acepta que no lo transmitirá a tal persona o categoría de personas;
- e) El Cliente acepta que, antes del envío, AvaTrade puede haber actuado para hacer uso de la información en la que se basa. AvaTrade no emite declaraciones en cuanto al momento de recepción por parte del Cliente y no puede garantizar que recibirá dicha información al mismo tiempo que otros Clientes

Se entiende que los comentarios de mercado, noticias u otra información proporcionada o puesta a disposición por AvaTrade están sujetos a cambios y pueden ser retirados en cualquier momento sin previo aviso

24. NO SE OFRECEN GARANTÍAS DE GANANCIA

AvaTrade no ofrece ninguna garantía de beneficio ni tampoco garantía que evite pérdidas en las operaciones. El cliente no ha recibido ni recibirá tales garantías de AvaTrade ni de ninguno de sus representantes. El cliente es consciente de los riesgos inherentes a las operaciones y es financieramente capaz de soportar tales riesgos y soportar cualquier pérdida incurrida.