



# GUÍA DE GESTIÓN DE RIESGOS



## ÍNDICE

Índice	2
Introducción	3
<b>I. Principios básicos de la realización de operaciones con CFD</b>	<b>3</b>
Contratos por diferencia	3
Apalancamiento y margen	3
Spreads	4
Cálculo del pip	4
Tasas de refinanciación	5
Fechas de vencimiento	6
<b>II. Riesgos inherentes a la realización de operaciones</b>	<b>6</b>
Pérdidas	6
Ajustes de márgenes y stop out	7
Volatilidad del mercado	8
Deslizamiento de precios	9
<b>III. Herramientas de gestión de riesgos</b>	<b>10</b>
Alertas de caída de capital	10
Stop loss	11
Take profit	13
Cierre manual de operaciones	14
Conclusión	15

# INTRODUCCIÓN

El objetivo de esta guía de gestión de riesgos es alertar de los principales riesgos que conllevan las operaciones en línea y explicarlos, ya que es posible que los nuevos operadores los encuentren a lo largo de su carrera en el mundo de la realización de operaciones. Incluso si tiene experiencia en la realización de operaciones con productos apalancados, le sugerimos que lea esta guía por completo. El objetivo de esta guía es garantizar que los operadores cuenten con una sólida base de información sobre operaciones con el fin de que puedan entender la importancia que supone trazar un sólido plan de gestión de riesgos como requisito previo fundamental para disfrutar de una carrera de éxito. Esto resulta de aplicación para todos los operadores, tanto nuevos como expertos.

Al contar con una sólida comprensión de los riesgos que supone la realización de operaciones y al conocer las herramientas de operaciones disponibles, los operadores pueden mejorar su capacidad para minimizar su exposición a los riesgos. La gestión de riesgos es fundamental para que el operador logre el éxito. El éxito se puede definir como el punto a partir del cual las operaciones reportan más beneficios que pérdidas. Como tal, es crucial que, en calidad de operador, se dé cuenta de que tanto las posibles pérdidas como los beneficios potenciales forman una parte integral e importante de las operaciones. Un enfoque correcto hacia la gestión de riesgos atribuye igual importancia a ambos aspectos fundamentales.

Desarrollar una estrategia de operaciones personal es vital para el éxito del operador. Es de suma importancia trazar una estrategia propia de operaciones y gestión de riesgos para su cuenta, ya que usted es el único y absoluto responsable de cualquier decisión y acción que tome en relación con las operaciones. Como consecuencia, también será totalmente responsable de los resultados de sus decisiones y acciones, ya sean beneficios o pérdidas. Por lo tanto, no debe subestimar la importancia de entender por completo los principios, los riesgos y las herramientas presentados en esta guía.

La siguiente sección presentará los principios fundamentales de la realización de operaciones con CFD (contratos por diferencia). Es necesario que conozca estos principios por completo para entender los factores de riesgo a los que puede verse expuesto al realizar operaciones. Podrá ver un análisis más profundo de estos factores de riesgo específicos en la segunda sección de esta guía. Por último, la tercera sección se centrará en las herramientas disponibles para la gestión de riesgos.

## I. Principios básicos de la realización de operaciones con CFD

Es crucial comprender por completo los principios fundamentales de la realización de operaciones con CFD para gestionar riesgos. En la siguiente sección de esta guía se muestra una variedad de diferentes formas de riesgo que deberían servir como base para planificar la gestión de riesgos.

### Contratos por diferencia

Un contrato por diferencia (CFD) es un instrumento financiero derivado con activo subyacente, lo que significa que no es propietario del activo subyacente de forma física.

Un CFD es un acuerdo entre el comprador y el vendedor para intercambiar la diferencia en el valor actual del activo subyacente, por ejemplo, una acción, una divisa, una mercancía o un índice, y su valor al finalizar el contrato.

Como derivados, los niveles de precios de los CFD están directamente relacionados con los de sus activos subyacentes y, por lo tanto, se ven afectados por la volatilidad del mercado en el mercado de instrumentos subyacentes. Consulte la sección Volatilidad del mercado más adelante para obtener más información.

## Apalancamiento y margen

Los CFD son un producto apalancado, lo que significa que solo es necesario depositar un pequeño porcentaje del valor total de la operación con el fin de abrir una posición. Puede aprovechar su inversión abriendo posiciones de un tamaño mayor al de los fondos que tiene en su cuenta. Esto se denomina "operaciones con margen" (o requisito de margen).

Con el apalancamiento, se invierte una fracción del valor de la operación, pero la posición reportará beneficios y pérdidas tal y como si se hubiera invertido el valor total de la posición del CFD. Es importante que entienda que el apalancamiento inflará tanto sus beneficios como sus pérdidas. Para ver un ejemplo de cómo afecta el apalancamiento a los beneficios y las pérdidas, consulte la sección [Pérdidas](#) más adelante.

El apalancamiento se expresa con la relación X:1, donde X es el apalancamiento. La mayoría de divisas tienen un apalancamiento de 400:1, por lo que podemos decir que el apalancamiento es de 400. Las acciones suelen tener un apalancamiento menor, de 20:1, por lo que el apalancamiento es de 20.

El requisito de margen está directamente relacionado con el apalancamiento. Es la expresión en porcentaje de la relación de apalancamiento. Un apalancamiento de 20 implica un requisito de margen del 5 % ( $20:1 = 1/20 = (1/20 \times 100) \% = 100/20 \% = 5 \%$ )

### Por ejemplo:

Decide comprar 4000 CFD de la acción A al precio de 10 USD por CFD. Por lo tanto, su posición será de 40 000 USD ( $4000 \times 10 \text{ USD}$ ).

En realidad, no pagará 40 000 USD; lo que pagará dependerá del margen que requiera el CFD. Si el CFD se negocia con un apalancamiento de 20 (requisito de margen del 5 %), el margen requerido se calculará de la siguiente manera:

a) (Cantidad x precio)/apalancamiento

$$4000 \times 10 \text{ USD} / 20 = 2000 \text{ USD}$$

**O**

b) (Cantidad x precio) x requisito de margen en %

$$40\,000 \times 10 \text{ USD} \times 5 \% = 2000 \text{ USD}$$

Esto significa que su pago inicial mínimo es de 2000 USD en lugar de 40 000 USD. Necesita un saldo inicial (margen) de 2000 USD en su cuenta para abrir esta operación.

## Spreads

El "spread de compra/venta" es la diferencia entre los precios de venta y de compra disponibles para cada activo. Siempre que abra una operación, comenzará con pérdidas. Esa cantidad que representa la pérdida es el spread, que aparecerá automáticamente para todas las operaciones que abra.

Si abre operaciones que representan un gran porcentaje de su capital, la pérdida inicial debida al spread puede hacer que el saldo de su cuenta se aproxime peligrosamente a los niveles de stop out.

Para evitar estas situaciones, debe tener en cuenta la cantidad de spread que tendrá que pagar antes de abrir la operación y abstenerse de operar con volúmenes demasiado arriesgados en comparación con el saldo de su cuenta. Puede calcular el valor del spread estimando el valor de los pips, como se muestra en la sección siguiente.

Cada activo tiene un spread diferente, que se publica en nuestro sitio web. Puede encontrar el spread de cada activo en nuestra plataforma, que se recomienda encarecidamente que analice. Antes de abrir una posición, debe tener en cuenta el spread del activo. Asimismo, puede consultar más información sobre cómo funciona el spread en nuestra Política de mejor ejecución.

### Cálculo del pip

Calcular el valor del pip de sus operaciones es un principio fundamental de la gestión de la exposición al riesgo y le puede permitir controlarlas mejor. Una vez calculado el valor del pip, podrá conocer el impacto (en términos de beneficios o pérdidas) de cualquier fluctuación de precios en el mercado. La fórmula para el cálculo del pip es la siguiente:

#### Para divisas

Valor del pip = (pip en decimales \* tamaño de la operación) 10

Ejemplo: operación de 100 000 del par EUR/USD.

Un pip en decimales = 0,0001

Tamaño de la operación = 100 000

$0,0001 * 100\ 000 = 10$

Cada pip vale 10 USD

Si la divisa de la cuenta no es la misma que la segunda moneda del par (es decir, en el caso de los pares que no sean XXX/USD), tendrá que dividir el valor del pip por el tipo de cambio para que el valor esté en dólares estadounidenses.

#### En este caso el cálculo es el siguiente:

(pip en decimales \* tamaño de la operación)/precio del mercado

Ejemplo: compra de 100 000 del par AUD/CAD.

Un pip en decimales = 0,0001

Tamaño de la operación = 100 000

$0,0001 * 100\ 000 = 10$

Valor del pip = 10

Precio del USD/CAD: 1,29131

$10/1,29131 = 7,7440$

Cada pip vale 7,74 USD

### Tasas de refinanciación

UXF no cobra comisión por refinanciación. Lo que cobra es una tasa de refinanciación, que también se conoce como swap por el traslado de una posición al día siguiente. La tasa de refinanciación se calcula cuando un operador deja una posición abierta después de las 00:00 h GMT.

El término "refinanciación" se refiere a la tasa de interés que los operadores pagarán o recibirán en relación con las posiciones abiertas que se refinancian de un día al día siguiente. Cada par de divisas tiene su propia tasa de interés. Al final de cada jornada bursátil, a las 00:00 h GMT, el operador pagará o recibirá la tasa de interés que se corresponda con los pares de divisas que tiene.

En los mercados bursátiles, los intereses se calculan a diario. Al final de cada jornada bursátil, a las 00:00 h GMT, los operadores pueden ver en sus estados de cuenta si pagaron o recibieron la tasa de refinanciación. Durante los días laborables, la tasa de refinanciación se aplica al cobro de la jornada de operaciones anterior. Dado que la semana bursátil consta de cinco días, la tasa de interés de refinanciación correspondiente al fin de semana siguiente se cobra los miércoles y por tres días.

A continuación, se ofrece una breve explicación acerca de la tasa de interés de refinanciación:

La tasa de interés de la divisa principal es inferior a la de la divisa secundaria.

Por ejemplo: EUR/AUD. EUR: tasa de interés del 1,25 %; AUD: tasa de interés del 4,50 %.

El euro es la divisa principal del par y su tasa de interés es inferior a la de la divisa secundaria, que es el dólar australiano (AUD).

Comprar/Posición larga: cuando el operador compra el euro, se le cobra la tasa de refinanciación.

Vender/Posición corta: cuando el operador vende el euro, recibe la tasa de refinanciación.

NOTA: los volúmenes de operaciones afectan al total de la tasa de refinanciación; es decir, cuanto mayor sea el volumen negociado, mayor será la tasa de refinanciación.

Las tasas de refinanciación se cobran del siguiente modo:

Del domingo por la noche al lunes: tasa de refinanciación normal

Del lunes por la noche al martes: tasa de refinanciación normal

Del martes por la noche al miércoles: tasa de refinanciación normal

Del miércoles por la noche al jueves: la tasa de refinanciación se cobra tres veces (por el miércoles, el viernes y el sábado)

Del jueves por la noche al viernes: tasa de refinanciación normal

En situaciones muy específicas (por ejemplo, cuando su saldo es muy bajo), si permite que se sumen las tasas de refinanciación, su saldo podría irrumpir por debajo del nivel de stop out y, por lo tanto, desencadenarlo.

### **Fechas de vencimiento**

Algunos activos subyacentes ofrecen contratos con vida útil limitada y una fecha de vencimiento específica. En consecuencia, se recomienda encarecidamente consultar la lista actualizada dispuesta en nuestro sitio web que muestra las fechas de vencimiento de los activos subyacentes. Cuando se alcance la fecha de vencimiento, todas las operaciones abiertas basadas en un activo se cerrarán automáticamente a la tasa de mercado de la fecha de vencimiento. Esto significa que, dependiendo de la tasa de mercado, sus operaciones pueden cerrarse con beneficios o pérdidas.

Como tal, es muy importante que sea consciente de las fechas de vencimiento antes de abrir una operación para que no se sorprenda por un cierre inesperado o por las consecuencias inesperadas que tal evento pueda generar. Ser consciente del marco de tiempo durante el cual puede operar con un activo determinado antes de iniciar la operación propiamente dicha es básico, pero extremadamente crucial, para la gestión de los riesgos.

Ser consciente del plazo y la fecha de vencimiento de todo contrato sobre un activo específico es su única responsabilidad como operador.

Las fechas de vencimiento de todos los activos están disponibles en nuestro sitio web, en <https://www.ufx.com/en-GB/assets/asset-expirations/>, y también podrá consultarlas poniéndose en contacto con nuestro equipo de atención al cliente.

La fecha de vencimiento de su operación también se mostrará en la plataforma de operaciones después de haber abierto una posición, pero debe tener en cuenta esta fecha antes de abrir cualquier operación.

Gracias a una comprensión profunda de todos los principios fundamentales presentados en esta sección, estará mejor preparado para desarrollar una estrategia de gestión de riesgos para los riesgos descritos en la segunda parte de esta guía.



## II. Riesgos inherentes a la realización de operaciones

Como nuevo operador, es imprescindible que entienda los riesgos asociados con la negociación de productos apalancados.

El riesgo se puede definir, en general, como la posibilidad de que una inversión devuelva una pérdida financiera inesperada en lugar de un beneficio. El riesgo se puede calcular basándonos en la probabilidad de que consigamos un resultado no esperado y de la cantidad que representaría una pérdida.

En esta sección nos centramos en los riesgos específicos que deberá gestionar y presentamos una descripción detallada de su naturaleza, características y consecuencias. Al final de esta sección, sabrá cómo estructurar sus estrategias de gestión de riesgos en relación con los riesgos descritos.

### Pérdidas

Como instrumentos apalancados, los CFD pueden generar beneficios y pérdidas significativos. Además, el apalancamiento aumenta la velocidad con la que pueden producirse pérdidas y beneficios, y puede hacer que los operadores dispongan de relativamente poco tiempo para reaccionar ante la volatilidad de los activos.

Para ilustrar el efecto del apalancamiento sobre las pérdidas y los beneficios, considere el ejemplo de 4000 acciones con un apalancamiento del 20:1 utilizado en la sección "[Apalancamiento y margen](#)" anterior.

En este caso, si el precio de la acción *cae* un 1 % (hasta 9,9 USD), esto se traduciría en un -20 % (-400 USD) de su inversión como resultado del apalancamiento 20:1. Por el contrario, un aumento del 1 % en el precio de las acciones (+10,10 USD) se traduciría en un beneficio del 20 % sobre su inversión (+400 USD).

Con una tasa de apalancamiento de 20, un movimiento del 5 % sobre el precio del CFD puede significar un beneficio del 100 % o pérdida del 100 % (en este caso, un beneficio de 2000 USD o una pérdida de 2000 USD). Si el precio se mueve por encima del 5 %, podría obtener un retorno de la inversión superior al +/-100 %.

Como se muestra en el ejemplo anterior, es absolutamente necesario comprender que su exposición al mercado siempre equivaldrá al valor total de las acciones subyacentes del CFD sobre el que realice operaciones. Por lo tanto, al realizar operaciones con apalancamiento, sus beneficios y pérdidas también se calculan teniendo en cuenta el valor subyacente.

En otras palabras, puede ganar o perder una cantidad mucho mayor que el valor de la inversión de margen inicial, hasta el saldo total de su cuenta.

Dado que el apalancamiento influye en la velocidad con la que se pueden obtener beneficios y pérdidas, es de suma importancia vigilar las posiciones abiertas de cerca. Es su responsabilidad supervisar sus operaciones y asegurarse de que podrá controlar todas las posiciones abiertas hasta que se cierren.

## Ajustes de márgenes y stop out

Un stop out se produce cuando todas las posiciones abiertas de su cuenta se cierran automáticamente debido a que el margen de la cuenta ha caído por debajo de ciertos niveles en relación con el capital. Por lo general, esto significa que ha perdido todo o casi todo el saldo de su cuenta. A niveles de margen inferiores al 25 % teniendo en cuenta su capital, nos reservamos el derecho discrecional de cerrar todas sus posiciones abiertas, de inmediato y sin previo aviso.

Un stop out puede ocurrir cuando sus posiciones abiertas registran pérdidas, particularmente las de activos subyacentes que sufren una alta volatilidad según la situación del mercado. La realización de operaciones con activos altamente volátiles puede hacer que el saldo de su cuenta caiga rápidamente a niveles no sostenibles. Si no supervisa de cerca el estado de su cuenta y no tiene fondos suficientes para cubrir estas situaciones, corre el riesgo de que todas las posiciones abiertas se cierren automáticamente en caso de que el saldo de la cuenta caiga por debajo del nivel de stop out (como se muestra en la plataforma).

Siempre debe ser consciente del tamaño de sus posiciones en relación con los fondos disponibles en su cuenta y abstenerse de abrir operaciones de alto volumen que la cuenta no pueda mantener. Cuando se abren grandes operaciones sin el nivel adecuado de fondos en la cuenta para mantenerlos, incluso ciertos pequeños cambios de precios pueden hacer que su margen caiga por debajo del nivel de stop out.

Si cree que este es un riesgo aceptable, a la luz de los beneficios que puede generar con un enfoque de alto riesgo en operaciones, tendrá que controlar continuamente su cuenta y estar preparado para depositar fondos adicionales o cerrar sus posiciones (o una parte de estas), según resulte necesario, para mantener un nivel suficiente de fondos en la cuenta con el fin de evitar un stop out.

Es su responsabilidad controlar constantemente sus posiciones abiertas para asegurarse de que la cuenta retenga suficientes niveles de financiamiento para cubrir el margen de las posiciones abiertas. Para evaluar si necesita depositar más fondos con el fin de aumentar su margen, debe sumar los requisitos de margen en cuanto a todas las posiciones abiertas en su cuenta. Si la suma del efectivo en su cuenta y del valor de las posiciones abiertas es menor que los requisitos de margen, tendrá que depositar fondos adicionales para cubrir los requisitos de margen y evitar un stop out. Puede ver el margen disponible en cualquier momento iniciando sesión en la plataforma de operaciones o poniéndose en contacto con el servicio de atención al cliente.

Puede encontrar todos los detalles de su cuenta, incluido el nivel de porcentaje de stop out, en su menú personal situado a la derecha de la barra de cuentas al acceder a la plataforma.

**Para ilustrar el efecto del apalancamiento sobre los beneficios y las pérdidas, consulte el siguiente ejemplo, suponiendo que su nivel de stop out se haya definido en un 25 % de su capital:**

Dispone de 4000 USD en su cuenta y decide comprar 4000 CFD de la acción A a un precio de 10 USD por CFD. Por lo tanto, su posición será de 40 000 USD (4000 x 10 USD). Con un índice de apalancamiento de 20 (requerimiento de margen del 5 %) el margen requerido es de 2000 USD.

Después de abrir esta operación, tendrá un saldo disponible de 2000 USD (4000 USD - 2000 USD) y un capital de 4000 USD.

Si el precio de la acción *cae* un 1 % (hasta 9,90 USD), esto se traduciría en un -20 % (-400 USD) de su inversión debido a la tasa de apalancamiento de 20. Si el precio cae a 9,5 USD (-5 %), esto significa que ha incurrido en una pérdida de 2000 USD y tendrá el 50 % del capital inicial.



Si el precio de la acción desciende a menos de 9,25 USD (-7,5 %), su capital podría caer a menos del 25 % (-3500 USD de pérdidas), por lo que podríamos comenzar a liquidar las posiciones abiertas. Si liquidamos sus posiciones abiertas en exactamente el 25 %, se quedará con 500 USD restantes en el saldo de su cuenta.

UFX puede ofrecerle un ajuste de margen. Este es un ajuste de cortesía para informarle de que debe depositar fondos adicionales lo antes posible para cubrir sus necesidades de margen si no desea que sus operaciones abiertas se cierren automáticamente.

Tenga en cuenta que UFX no tiene la obligación de realizar ningún ajuste y su desempeño anterior (es decir, UFX le ha proporcionado un ajuste de margen en el pasado) no crea ninguna obligación ni expectativa para futuras repeticiones (es decir, si UFX le ha ofrecido un ajuste de margen en el pasado, no tiene por qué hacerlo de nuevo). No debe esperar a ningún ajuste de margen que reciba ni depender de este. Su obligación de supervisar las operaciones abiertas y su margen no se ve anulada por la posibilidad de que UFX le proporcione un ajuste de margen.

### **Volatilidad del mercado**

La volatilidad se define como la fluctuación de los precios de un determinado activo durante un período de tiempo específico.

Existe un estado de alta volatilidad cuando estas fluctuaciones se caracterizan como rápidas y drásticas. Dado que los precios pueden cambiar rápidamente de muchas formas, la realización de operaciones con ese activo será una actividad de alto riesgo, ya que puede generar beneficios o pérdidas inesperados con rapidez.

Por el contrario, si el precio se mueve lentamente, se considera que el activo es de baja volatilidad. Como tal, la realización de operaciones con ese activo representará un riesgo más bajo, puesto que los precios cambiarán a un ritmo más lento y en un rango más limitado.

El mercado financiero se ve afectado a menudo por la alta volatilidad. En consecuencia, debe ser consciente del estado del mercado subyacente y decidir si el nivel de volatilidad está en consonancia con su estrategia de gestión de riesgos. Los inversores cautelosos tienden a preferir activos con baja volatilidad, mientras que los inversores que están dispuestos a tolerar un mayor riesgo de pérdidas son más propensos a invertir en activos con alta volatilidad debido al potencial de recibir mayores beneficios.

La alta volatilidad puede ser el resultado de diversos factores que operan de forma independiente o simultánea. Como se ha indicado anteriormente, los CFD son instrumentos financieros derivados, lo que significa que se ven afectados por el estado del mercado del activo subyacente.

Numerosos factores pueden contribuir a la volatilidad en el mercado, como, por ejemplo, declaraciones o avisos importantes acerca del mercado financiero, guerras entre países, decretos políticos, etc. Por lo tanto, es muy difícil que los operadores puedan predecir exactamente cómo se va a comportar el mercado tanto en el presente y en el futuro, sobre todo porque el futuro es siempre incierto. Los precios de los CFD y los valores, las divisas, las materias primas, los instrumentos financieros o los índices subyacentes pueden fluctuar rápidamente y en amplios rangos al reaccionar a eventos imprevistos o cambios en las condiciones, y el cliente no puede controlarlos. En consecuencia, es crucial que supervise el movimiento del mercado del activo subyacente.

Los precios de los CFD se ven alterados por los mismos eventos impredecibles que afectan a todos los demás instrumentos financieros. Entre estos eventos se incluyen cambios en las relaciones de oferta y demanda, políticas gubernamentales, y programas agrícolas y comerciales, además de eventos políticos y económicos nacionales e internacionales. Además, todos ellos se ven alterados por las características psicológicas predominantes del mercado relevante, y también los alteran.

Las brechas es otro de los riesgos que puede surgir por la volatilidad del mercado. Por lo general, las brechas se producen cuando un mercado se abre a un precio de apertura significativamente diferente al de cierre. Si hay una brecha significativa entre los dos precios, la operación que abra puede ir repentinamente del precio de cierre al precio de apertura sin pasar por el rango intermedio de transición de precios. Por lo tanto, el nuevo precio puede generar beneficios o pérdidas significativas al instante. Además, puede afectar a las órdenes de stop loss o take profit realizadas con deslizamiento de precios, por lo que será imposible que estos se activen al precio o la tasa definida, ya que dicho precio no estará disponible si se encuentra en el rango de la brecha. En ese caso, su orden se ejecutará al precio de apertura. Si desea obtener más información, consulte la sección [Stop loss](#).

Por otra parte, si detectamos que ha habido abuso con una brecha, procederemos a cancelar todas las operaciones afectadas.

Si no está dispuesto a correr el riesgo de que se produzcan brechas, debe tener en cuenta que es posible que tenga que cerrar todas las posiciones abiertas antes de que cierre el mercado.

La alta volatilidad también puede crear un mayor riesgo de deslizamiento de precios, que se tratará con más detalle a continuación.

### **Deslizamiento de precios**

El término "deslizamiento de precios" se refiere a la diferencia entre el precio previsto de una operación y el precio de su ejecución efectiva.

Si el precio de ejecución es mejor que el precio solicitado por el cliente, esto se denominará "deslizamiento de precios positivo". En cambio, si el precio de ejecución es peor que el precio solicitado por el cliente, esto se denominará "deslizamiento de precios negativo".

Tenga en cuenta que el deslizamiento de precios es un fenómeno normal de los mercados de divisas que puede surgir en ciertas condiciones, como la falta de liquidez y la alta volatilidad después de anuncios de noticias financieras, eventos económicos y aperturas de mercado.

Cabe señalar que, en condiciones de mercado anómalas, el precio de ejecución de una transacción puede diferir de manera significativa del precio original solicitado. Por ejemplo, esto puede ocurrir en los siguientes casos:

1. Durante la apertura de los mercados.
2. Durante la retransmisión de noticias financieras o anuncios importantes.
3. Durante períodos de volatilidad, cuando los precios pueden subir o bajar de forma significativa y alejarse del precio declarado.
4. Cuando los precios se mueven rápidamente, si el precio sube o baja en una sesión de operaciones hasta tal punto que, según las condiciones del cambio pertinente, las operaciones pueden suspenderse o verse restringidas.
5. Si no hay liquidez suficiente para satisfacer el volumen específico al precio declarado,

debe tener especial cuidado al realizar operaciones durante períodos altamente volátiles (por ejemplo, durante la retransmisión de importantes anuncios económicos), ya que sus órdenes (incluidos el stop Loss y el take profit) no se ejecutarán al precio fijado, sino únicamente al próximo precio disponible. Las condiciones volátiles del mercado, por lo tanto, crean incertidumbre y pueden ocasionar pérdidas o beneficios inesperados.

Para ver una demostración de cómo puede afectar el deslizamiento de precios a las órdenes de stop loss, consulte la sección [Stop loss](#) más adelante. Del mismo modo, tenga en cuenta que el deslizamiento de precios no solo afecta al stop loss, sino también a todos los pedidos, lo que implica que puede experimentarlo al definir un take profit o al abrir o cerrar una operación manualmente.

La única manera de protegerse contra el deslizamiento de precios es evitar la realización de operaciones cuando el mercado es extremadamente volátil.

El objetivo de esta presentación general de los riesgos más probables mientras realiza operaciones es informarle de su existencia, características y consecuencias. En combinación con el conocimiento de los principios fundamentales que se exponen en la primera sección de esta guía, ahora debe tener una mayor comprensión de su exposición al riesgo. En la siguiente sección se analizará la forma específica de gestionar esta exposición.

### III. Herramientas de gestión de riesgos

La última sección de esta guía presentará las herramientas disponibles para mitigar o minimizar, en la medida de lo posible, los riesgos a los que se verá expuesto durante la realización de operaciones. Como con todas las herramientas en las que debe confiar, debe familiarizarse y sentirse cómodo con sus funciones, capacidades y limitaciones.

En combinación con la comprensión profunda de los principios y riesgos presentados en las secciones anteriores, estas herramientas pueden proporcionar protección si se usan correctamente. Esto, sin embargo, dependerá en última instancia de las circunstancias específicas únicas de cada operador y cada operación.

#### Alertas de caída de capital

Antes de un stop out, le enviaremos una *alerta de caída de capital*.

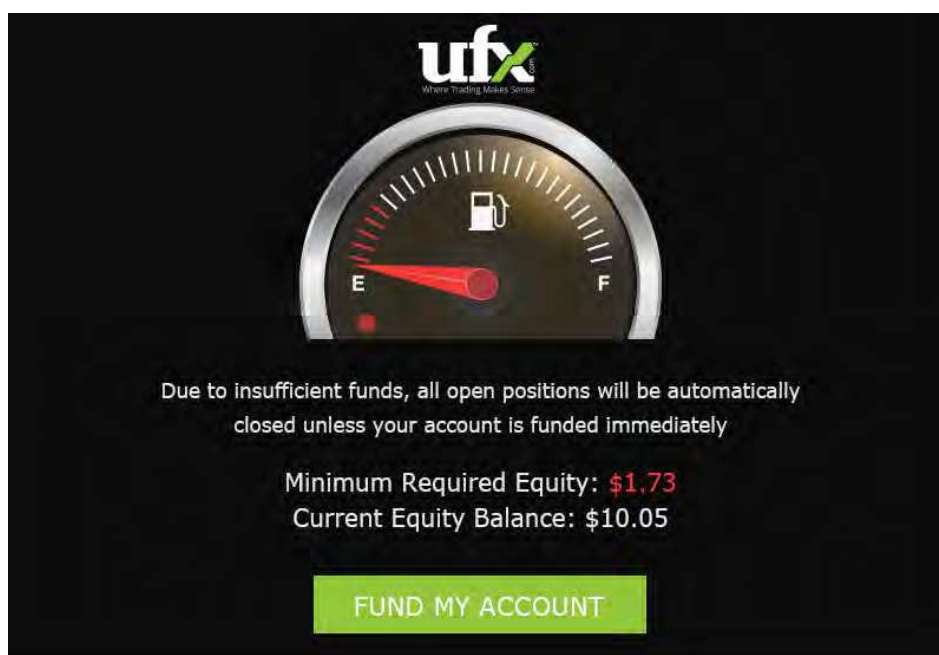
El propósito de la alerta es advertirle de que su cuenta está en riesgo y se aproxima al nivel de stop out. Llegados a esta situación, tendrá que decidir si está dispuesto a agregar más fondos a su cuenta para evitar que se produzca un stop out. Esto puede considerarse como un último recurso de emergencia, por lo que se recomienda encarecidamente tomar medidas preventivas para evitar esta situación de alto riesgo.

A menos que el recibir una alerta de caída de capital (y un posible stop out consecuente) entre dentro de su apetito de riesgo y su estrategia de operaciones, es preferible que vigile de cerca su cuenta en todo momento y tome las medidas necesarias para evitar la activación de la alerta. En función de la volatilidad del mercado y el tamaño de sus transacciones en relación con los fondos disponibles en su cuenta, una alerta de caída de capital (especialmente si no se espera) podría involucrar la toma de decisiones extremadamente importantes con respecto a su cuenta y posiciones abiertas en un período muy corto de tiempo.

Si no deposita fondos adicionales en el plazo de tiempo requerido y el mercado no se mueve en una dirección que reduzca sus pérdidas, puede darse un stop out.

Tenga en cuenta que proporcionar alertas no es obligación de UFX. Se considerará que recibió una notificación que requiere la inyección de fondos adicionales a su cuenta, aunque no haya leído ni abierto el mensaje, ni haya confirmado su recepción. El control constante y de cerca de su cuenta, junto con una vigilancia efectiva, es una medida crucial y necesaria que debe tomar al gestionar el riesgo de stop out.

A modo ilustrativo, se muestra, a continuación, un ejemplo de mensaje de **alerta de caída de capital**:



### Stop loss

El uso del mecanismo de stop loss puede ayudarle a protegerse contra pérdidas. Le permite decidir por adelantado la cantidad máxima que está dispuesto a perder en una operación específica. Una orden de stop loss cerrará automáticamente las operaciones abiertas cuando alcance el nivel predeterminado de pérdida que haya establecido.

Por ejemplo, si ha vendido divisas con la intención de dejar que su valor disminuya para comprarlas de nuevo con beneficios, puede establecer una orden de stop loss por si esta sube ciertos puntos en concreto. Por otro lado, si ha comprado divisas y el precio ha comenzado a caer, el stop loss le impedirá perder más de lo que quiere al cerrar sus operaciones abiertas automáticamente al precio establecido.

UFX le ofrece la opción de establecer sus propias órdenes de stop loss para que pueda controlar el valor de sus operaciones y asegurarse de que no caen por debajo de cierto nivel. De este modo, puede gestionar su riesgo y evitar pérdidas debido a que no puede supervisar ni cerrar manualmente operaciones con pérdidas. Debe, sin embargo, supervisar sus operaciones en la mayor medida de lo posible, incluso al utilizar el stop loss.

Con sujeción a las condiciones del mercado, las órdenes de stop loss se ejecutarán según el tipo de cambio que se haya seleccionado (en cuyo caso, el importe se calculará automáticamente) o bien conforme al importe de pérdida elegido (en cuyo caso, se calculará el tipo de cambio correspondiente).

Sin embargo, en el caso de las inversiones a largo plazo con potencial volatilidad a corto plazo, la orden de stop loss puede no ser apropiada. Si su estrategia de operaciones consiste en abrir operaciones que cree que pueden incurrir inicialmente en pérdidas debido a la volatilidad del mercado, pero que a su vez pueden reportar un beneficio a largo plazo, tendrá que ajustar su stop loss para tener esto en cuenta. De cualquier manera, el uso del mecanismo de stop loss es una herramienta importante que cada operador debe conocer y decidir si desea utilizarla o no.

Por ejemplo:

El par EUR/GBP se cotiza a un precio comprador de 0,8495 y vendedor de 0,8496 respectivamente. Usted compra 50 000 porque cree que el precio del euro subirá frente al de la libra esterlina. El EUR/GBP se negocia con un apalancamiento de 400, lo que significa que solo tiene que depositar el 0,25 % del valor total de la posición como margen.

Por lo tanto, en este ejemplo, el margen de su posición será de 106,19 USD  $[(50\ 000/400) \times 0,8495]$ . Establece un stop loss de 285 USD para su operación con el fin de limitar las pérdidas en caso de que el mercado se vuelva en contra de sus expectativas.

El precio del par EUR/GBP cae en lugar de subir según lo esperado. Cuando el par alcance un precio comprador de 0,8439 y vendedor de 0,8440, puede decidir si vender al precio de compra, lo que equivale a lo siguiente:

$$[(50\ 000 \times 0,8496) - (50\ 000 \times 0,8439)] = 285\ \text{USD}$$

Puesto que ha alcanzado la cantidad predeterminada de pérdida máxima, la orden de stop loss se activa y se cierra automáticamente su operación.

Alternativamente, puede elegir establecer una tasa para su stop loss en lugar de una cantidad. El mecanismo es el mismo.

En este caso, ha gestionado su exposición al riesgo estableciendo un límite aceptable para sus pérdidas. Si no hubiera establecido un stop loss, la operación podría haber continuado en su contra y generado pérdidas (hasta llegar al stop out). Por otro lado, la operación podría haber ido más allá del límite de stop loss y, luego, cambiar de dirección, por lo que podría haber incurrido en menos pérdidas que su cantidad de stop loss o, incluso, disfrutar de una situación rentable.

La implementación de órdenes de stop loss le protege de estas incertidumbres y sabrá de antemano la pérdida máxima en que puede incurrir una operación. Es importante hacer una evaluación de la relación entre riesgo y beneficio por cada operación, y decidir si desea usar o no el mecanismo de stop loss.

Sin embargo, debe tener en cuenta que el stop loss no está garantizado. Esto significa que el stop loss no garantiza que su posición se cierre en el nivel exacto especificado. Si hay deslizamiento de precios y se crean brechas en el mercado de repente que superan el nivel establecido como stop loss, su posición puede cerrarse a un precio diferente al solicitado.

Por ejemplo:

Abre una posición larga sobre una acción de la empresa A a un precio de 6100 USD. Define una orden de stop loss para cerrar la operación (vender) en 6020 USD. Se publicará un anuncio importante sobre la empresa A en breve y se espera que el precio de la acción suba. Sin embargo, el anuncio es inesperadamente negativo y el mercado reacciona violentamente, por lo que el precio de la acción cae en picado. Debido a la extrema volatilidad del mercado, el precio cae muy rápidamente por debajo del nivel de stop loss establecido.

Hora	Precio de la empresa A
09:04:15	6026/6028
09:04:19	6025/6027
09:07:21	6021/6023
<b>09:04:33</b>	<b>TASA DE STOP LOSS 6020/6022</b>
<b>09:04:34</b>	<b>EJECUCIÓN REAL 6019/6021</b>
09:04:35	6013/6015
09:04:39	6012/6014

Se alcanza el stop loss de 6020 USD definido a las 09:04:33 y queda activado, pero se ejecuta al próximo precio disponible, de 6019 USD, a las 09:04:34.

Esto significa que se ha producido un pip extra de pérdida debido al deslizamiento de precios. En condiciones normales de mercado, el stop loss se habría activado 6020 USD.

### Take profit

Un take profit es una orden automatizada que puede establecer para que las operaciones abiertas se cierren automáticamente si alcanza cierto nivel de beneficios. De esta manera, si las operaciones dan frutos, puede asegurarse un cierto nivel de beneficios y evitar pérdidas si la tasa baja de nuevo antes de tener la oportunidad de cerrar manualmente las operaciones con pérdidas. Debe, sin embargo, supervisar sus operaciones en la mayor medida de lo posible, incluso al utilizar el take profit.

La desventaja de usar órdenes de take profit es que, a veces, puede cerrar una posición con tendencias particularmente rentables que continúan al alza mucho después de haberla cerrado, por lo que se priva de disfrutar de más beneficios. La decisión de utilizar una orden de take profit y la cantidad que establecer por operación abierta es su responsabilidad exclusiva, en calidad de operador, y dependerá totalmente de sus objetivos, su apetito de riesgo y su plan de gestión de riesgos.

#### Por ejemplo:

El par del EUR/GBP se cotiza a un precio comprador de 0,8495 y vendedor de 0,849 respectivamente. Usted compra 50 000 porque cree que el precio del euro subirá frente al de la libra esterlina. El EUR/GBP ofrece un margen de 50 000/400 por divisa, lo que significa que solo tiene que depositar una fracción del valor total de la posición como margen. Por lo tanto, en este ejemplo, el margen de su posición será de 106,19 USD  $[(50\ 000/400) \times 0,84955]$ . Establece un take profit de 285 USD para su operación con el fin de cerrarla automáticamente cuando sea rentable y limitar los riesgos en caso de que el mercado se vuelva en su contra superado tal punto.

El precio del par EUR/GBP sube según lo esperado. Una vez que alcanza el precio comprador de 0,8553 y vendedor de 0,8554, decide vender al precio de compra en ese momento, con los siguientes



beneficios:

$$[(50\ 000 \times 0,8553) - (50\ 000 \times 0,8496)] = 285 \text{ USD}$$

Puesto que ha alcanzado la cantidad predeterminada de beneficios máxima, la orden de take profit se activa y se cierra automáticamente su operación.

En lugar de definir una cantidad, puede optar por establecer una tasa para su take profit. El mecanismo es el mismo.

En este caso, ha gestionado su exposición al riesgo estableciendo un límite a los beneficios que desea obtener. Si no hubiera establecido ningún take profit, la operación podría haberse vuelto en su contra después de haber superado el límite de take profit y haber generado pérdidas (hasta el stop out). Por otro lado, la operación podría haber permanecido rentable tras haber superado el límite de take profit y generado una cantidad indefinida de beneficios.

Mediante el uso de órdenes de take profit, queda protegido frente a esta incertidumbre y conoce de antemano el máximo beneficio que una operación puede rentar. Es importante hacer una evaluación de la relación entre riesgo y beneficio por cada operación, y decidir si desea usar o no el mecanismo de take profit.

Las órdenes de take profit y stop loss son herramientas cruciales para la gestión de riesgos que le permiten administrar las operaciones con total profesionalidad. Dónde y cuándo definir estas órdenes depende de su nivel de riesgo, pero es una buena práctica utilizarlas o, al menos, tenerlas en cuenta, así como sopesar sus aspectos positivos y negativos por cada operación que abra. La gestión de posiciones y la inversión es clave para realizar operaciones en línea correctamente.

### **Cierre manual de operaciones**

Si cree que las operaciones abiertas han alcanzado su objetivo o, por el contrario, no se siente cómodo con las que ha abierto, siempre puede cerrarlas manualmente.

Si confía en el cierre manual de operaciones, la supervisión de cerca de su cuenta y el llevar a cabo acciones oportunas son fundamentales. Si se ejecutan correctamente y con previsión, tal enfoque puede mitigar los riesgos.

Mientras que el cierre de una operación con pérdidas puede impedir más pérdidas, muchos operadores pueden optar por dejar que la posición abierta siga su curso. Este enfoque consiste en soportar cualquier pérdida adicional que la operación pueda generar apoyándose en la expectativa de que el mercado pueda cambiar de rumbo y convertir, al final, una operación con pérdidas en una operación rentable.

Esta estrategia es de alto riesgo, ya que se debe tener en cuenta la posibilidad de que el mercado no cambie de rumbo y se debe tener un saldo de cuenta saludable que pueda mantener las pérdidas a corto plazo.

Como tal, la responsabilidad exclusiva recae en el operador que debe tomar una decisión informada e independiente sobre el uso, la disposición y la adecuación de las herramientas disponibles. Dado que

el mercado financiero es un entorno dinámico, cada situación y estrategia de riesgo puede requerir un enfoque diferente. Solo puede tomarse una decisión informada e independiente sobre cómo utilizar estas herramientas tras haber desarrollado estrategias de operación y gestión de riesgos propias basadas en la autoevaluación de las capacidades y la situación financieras, los conocimientos, sus intenciones, y sus objetivos. Su objetivo debe ser comprender por completo las consecuencias de sus acciones.

## Conclusión

Las sólidas estrategias de gestión de riesgos y las directrices de investigación exhaustiva sirven como base de una carrera provechosa en operaciones con instrumentos financieros apalancados.

Las secciones anteriores describen y analizan lo que creemos que cada operador debe tener claro cuando decide entrar en el mundo de las operaciones apalancadas.

Debe considerar cuidadosamente si la realización de operaciones con apalancamiento es apropiada para usted, a la luz de su experiencia, sus objetivos, sus recursos financieros y demás circunstancias relevantes. Debe ser consciente de que la realización de operaciones con productos apalancados puede exponer su capital a altos riesgos y, por lo tanto, no puede ser adecuada para todas las personas. Los productos apalancados también pueden implicar niveles variables de exposición a riesgos. Por lo tanto, debe familiarizarse con los riesgos inherentes antes de decidir si desea operar con tales instrumentos.

Si bien ninguna operación se puede categorizar como de libre de riesgo o segura, puede mantener su exposición al riesgo en línea alineada con su apetito de riesgo llevando a cabo una preparación diligente y con una vigilancia constante. Como operador responsable, debe preguntarse cuáles son sus límites y evaluar su propio apetito de riesgo. Una vez que esté satisfecho con su evaluación, será capaz de adaptar sus estrategias de operaciones y riesgo en consecuencia. Puesto que usted es, en última instancia, siempre responsable de todas sus acciones, debe asegurarse de que su estrategia de operaciones se adecue a sus propias necesidades y objetivos específicos.

Esperamos que esta guía le sea útil y le deseamos buena suerte con sus inversiones.

Si tiene más preguntas, no dude en ponerse en contacto con nuestro equipo de atención al cliente o con su instructor personal para operaciones.