

CATEGORIZACIÓN CLIENTES
NIVELES DE PROTECCIÓN Y DISCIPLINAS SEGÚN CATEGORIZACIÓN CLIENTES

Se incorpora al presente documento un cuadro comparativo de los niveles de protección y disciplinas que exige la normativa a las Empresas de Servicios de Inversión en función de la categorización de clientes

	CLIENTES MINORISTAS	CLIENTES PROFESIONALES	CONTRAPARTES ELEGIBLES (Ejecución de órdenes, negociación por cuenta propia, recepción y transmisión de órdenes)	REFERENCIA NORMATIVA
I.- TRATO HONESTO, IMPARCIAL, PROFESIONAL, EN INTERÉS DEL CLIENTE				
Aplicación general	SI	SI	SI	
Régimen de limitación de incentivos	SI	SI	NO	
II.- INFORMACIÓN PREVIA AL CLIENTE				
Información general (Identidad de la firma, idioma, métodos de comunicación, fondo de garantía...)	SI	SI (Más laxo)	NO	19,2º Directiva I NIVEL/14 Directiva I NIVEL /27 Directiva II NIVEL Art. 63 RD 217/2008
Información sobre contenido de productos	SI	SI	NO	Art. 64 RD 217/2008
Información sobre Gestión de Carteras	SI	SI (Más laxo)	N/A	Art. 69 RD 217/2008
Información sobre mejor ejecución	SI	SI (Más laxo)	NO	Art. 78 RD 217/2008
Información sobre custodia de valores y fondos	SI	SI (Más laxo)	NO	29,3º, 32,5º y 6º Directiva II NIVEL Art. 65 RD 217/2008
Información sobre política de gestión de órdenes	SI	SI	NO	
Información sobre política de conflictos de interés	SI	SI	SI	Art. 63 RD 217/2008
Comunicaciones publicitarias (Imparcial, clara, no engañosa)	SI	SI	NO	Art. 60 RD 217/2008
Gastos y costes asociados al servicio	SI	SI (Más laxo)	NO	33 Directiva II NIVEL Art. 66 RD 217/2008
Categoría como cliente y efectos	SI	SI	SI	Art. 61 RD 217/2008
III.- INFORMACIÓN SOBRE EL CLIENTE				
Identificación	SI	SI	SI	Art. 32 RD 217/2008
Test de idoneidad (Asesoramiento y Gestión de Carteras)	SI	SI (Limitado)	N/A	35 Directiva II NIVEL Art. 72 RD 217/2008
Test de adecuación	SI	NO	NO	36 Directiva II NIVEL Art. 73 RD 217/2008
IV.- REPORTE AL CLIENTE				

CATEGORIZACIÓN CLIENTES

NIVELES DE PROTECCIÓN Y DISCIPLINAS SEGÚN CATEGORIZACIÓN CLIENTES

Intermediación	SI	SI (Más laxo)	NO	40 Directiva II NIVEL
Gestión de Carteras	SI	SI (Más laxo)	N/A	41 Y 42 Directiva II NIVEL
Custodia	SI	SI	N/A	
V.- FIRMA DE CONTRATO POR ESCRITO	SI	NO	NO	
VI.- PROCEDIMIENTO DE GESTIÓN DE QUEJAS DE CLIENTES	SI	NO	NO	
VII.- APLICACIÓN DE POLÍTICA DE GESTIÓN DE ÓRDENES				
Aplicación de principios generales	SI	SI	NO	Art. 80 RD 217/2008
Información si no es posible aplicarlos	SI	NO	NO	47, 1°, c) Directiva II NIVEL
Agrupación de órdenes	SI	SI	NO	
VIII.- APLICACIÓN DE POLÍTICA DE MEJOR EJECUCIÓN				
Aplicación del principio	SI	SI	NO	
Criterios de determinación de mejor ejecución	SI	SI (Más laxo)	NO	44 Directiva II NIVEL Art. 77 RD 217/2008
IX.- APLICACIÓN DE POLÍTICA DE SEPARACIÓN DE VALORES Y FONDOS DEL CLIENTE	SI	SI	SI	Art. 39 RD 217/2008
X.- APLICACIÓN DE POLÍTICA DE GESTIÓN DE CONFLICTOS DE INTERÉS	SI	SI	SI	Art. 45 RD 217/2008
XI.- REGISTRO DE OPERACIONES	SI	SI	SI	Art. 32 y 33 RD 217/2008