



MINISTERIO
DE ECONOMÍA
Y COMPETITIVIDAD

Tesoro Público

Orden ECC/2316/2015, de 4 de noviembre, relativa a las obligaciones de información y clasificación de productos financieros.

17 de febrero de 2016

Alberto Martín del Campo Sola
Subdirector General de Legislación y Política Financiera
Secretaría General del Tesoro y Política Financiera



- 1. Antecedentes**
 - a) CNMV
 - b) Derecho comparado
- 2. Oportunidad de la Orden**
- 3. Objetivos de la Orden**
- 4. Contenido**
- 5. Conclusión**



I. Antecedentes

1. CNMV

- **Sept. 2014: consulta de la CNMV relativa a un sistema de clasificación de instrumentos financieros.**
- **Conveniencia de que esta medida fuese extendida a todos los productos financieros:**
 - **Comparación entre productos que tiene una misma finalidad: la inversión y el ahorro**

2. Derecho comparado

- **Reglamento UE 1286/2014 PRIIPS: sólo aplicable a 'productos preempaquetados'**



II. Oportunidad de la Orden Ministerial

- Informes de organismos supervisores ponen de manifiesto deficiencias en la comercialización de productos financieros en las tres ramas
- Informe de la Subcomisión del Congreso de los Diputados
- Petición del Defensor del Pueblo



III. Objetivos de la Orden

- **Asegurar la existencia de información veraz, suficiente y comprensible**
- **Necesidad por la sofisticación y complejidad de los bienes y servicios ofrecidos**
- **Transversalidad de la regulación**
- **Garantizar la disponibilidad de la información necesaria para formarse un juicio de valor**



IV. Contenido (I)

- **Ámbito subjetivo:**
 - **empresas de servicios de inversión**
 - **entidades de crédito**
 - **establecimientos financieros de crédito**
 - **entidades aseguradoras**
 - **entidades gestoras de fondos de pensiones**
 - **y las entidades extranjeras que operen en España**



V. Contenido (II)

- **Ámbito objetivo:**

instrumentos financieros recogidos en el artículo 2.1 de la LMV, depósitos bancarios, productos de seguros de vida con finalidad de ahorro, planes de pensiones individuales y asociados.

- **Exclusiones:**

Seguros colectivos que instrumentan compromisos por pensiones, deuda pública, productos PRIIPs, IICs



VI. Contenido (III)

- **indicador de riesgo (6 clases). Calificaciones del producto financiero, en su defecto las del originador o emisor y en defecto de las dos anteriores las del garante, y cuando sea necesario:**
- **alertas sobre las posibles limitaciones a la liquidez y sobre los riesgos de venta anticipada del producto financiero**
- **alertas sobre la complejidad de los productos financieros que sean complejos**



VII. Contenido (IV)

- **Las disposiciones contenidas en la orden se consideran normas de ordenación y disciplina, en función de la naturaleza jurídica de las entidades que presten el servicio de inversión o comercialicen el producto financiero y del tipo de producto financiero**



VIII. Conclusión

- **Permite a los clientes financieros tener información comparable tanto entre productos de distintos sectores financieros como entre diferentes entidades**
- **Les pone sobre aviso en los casos en que pueda existir limitaciones a la liquidez o tratarse de productos complejos**
- **En general mejora la transparencia en el mercado minorista y evita comercializaciones inapropiadas**



MINISTERIO
DE ECONOMÍA
Y COMPETITIVIDAD

Tesoro Público

Gracias por su atención