

# Empreses d'assessorament financer. EAF

Guia ràpida\_



# Les empreses d'assessorament financer

## Introducció

La complexitat dels mercats i de les característiques dels productes financers fa que molts inversors es plantegin recórrer a professionals perquè els assessorin a l'hora d'invertir.



# Què són les empreses d'assessorament financer?

Les empreses d'assessorament financer (en endavant, EAF) són un tipus d'empreses de **serveis d'inversió** que estan autoritzades únicament a prestar el servei d'inversió d'assessorament en matèria d'inversió. Poden ser tant persones físiques com jurídiques. Han d'estar inscrites en el Registre corresponent de la CNMV i estan subjectes a la seva supervisió.

A més de les EAF, hi ha altres entitats que també poden prestar el servei d'assessorament en matèria d'inversió, si bé han d'estar autoritzades<sup>1</sup> per fer-ho.

## Què és l'assessorament en matèria d'inversió?

L'assessorament en matèria d'inversió és un servei d'inversió que consisteix en l'emissió d'una **recomanació personalitzada** a un client, ja sigui a petició d'aquest o bé per iniciativa de l'entitat, pel que respecta a una

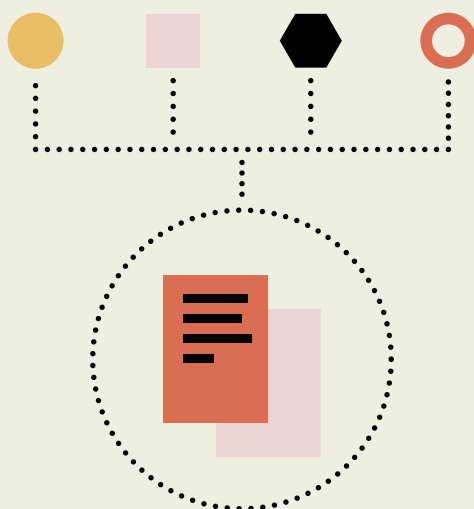
1. Societats i agències de valors (SV i AV), societats gestores de cartera (SGC), societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva (SGIIC), societats gestores d'entitats d'inversió de tipus tancat (SGEIT), entitats de crèdit i entitats estrangeres autoritzades per a la prestació de serveis d'inversió en territori espanyol.

o més operacions relatives a **instruments financers concrets**. La recomanació s'ha de presentar com a **idònia** per al client ateses les seves circumstàncies personals.

**No es considera assessorament en matèria d'inversió qualsevol recomanació de caràcter genèric i no personalitzada** que es pugui fer en l'àmbit de la comercialització o venda de valors i instruments financers i que es considera comunicació de caràcter comercial. Tampoc les recomanacions que es divulguen exclusivament a través de canals de distribució dirigits al públic en general (premsa, TV, ràdio).

## Assessorament independent o no independent?

El client ha de ser informat sobre si l'entitat li està prestant un servei **d'assessorament independent o no independent**. Les entitats que li prestin **assessorament independent**, a l'hora de fer recomanacions, no podran considerar només instruments financers emesos per la mateixa entitat, una entitat del seu grup o d'altres amb les quals tinguin participació en el capital, relacions de control o relacions jurídiques, econòmiques o contractuals.



En conclusió, l'entitat ha d'avaluar una gamma prou diversificada d'instruments financers disponibles en el mercat abans d'emetre-li una recomanació.

D'altra banda, quan una entitat li presti **assessorament no independent**, n'haurà de ser informat. A l'hora d'assessorar-lo, l'entitat tindrà en compte un rang restringit de productes.

En tot cas, les recomanacions que li faci han de ser sempre les que li siguin més idònies.

## Com han d'actuar les EAF?

Han de recomanar els productes **que millor s'ajustin a la situació personal del client**, per la qual cosa l'assessor **haurà d'analitzar, abans de prestar el servei d'assessorament, l'experiència, els coneixements, la situació financera i els objectius d'inversió del client**, de manera que no pot recomanar-li els productes no idonis.

Això implica que, abans d'emetre la recomanació personalitzada, l'entitat ha d'obtenir determinada informació per poder concloure si el producte és o no idoni per al client i, en conseqüència, si pot seguir endavant i emetre la recomanació.



Amb aquesta finalitat li haurà de fer l'anomenat test d'idoneïtat:

<b>Test o avaluació de la idoneïtat / Li formularan preguntes sobre...</b>	
<b>Els seus coneixements</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Tipus de productes, operacions i serveis amb els quals està familiaritzat.</li><li>• Nivell d'educació.</li><li>• Profesió actual i/o anterior.</li></ul>
<b>La seva experiència</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Naturalesa, volum, període i freqüència amb què ha operat abans.</li></ul>
<b>La seva situació financera</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Situació laboral i font i nivell d'ingressos regulars.</li><li>• Despeses i pagaments periòdics, necessitats de liquiditat, etc.</li><li>• Situació patrimonial, inclosos actius i passius financers, inversions, immobles, liquiditat, etc.</li></ul>
<b>Els seus objectius d'inversió</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Temps en què es vol o s'està disposat a mantenir la inversió i finalitat de la inversió.</li><li>• La seva preferència en relació amb l'assumpció de riscos i el seu perfil de risc.</li></ul>

## He de signar un contracte d'assessorament?

Si bé la normativa no exigeix la formalització d'un contracte per escrit entre l'entitat que presta el servei d'assessorament i el client, la seva signatura és una pràctica habitual de les EAF.

No obstant això, amb independència que tingui o no tingui un contracte d'assessorament signat amb una EAF, s'ha d'assegurar que, un cop prestat el servei, aquesta li proporcionï per escrit o mitjançant un altre suport durador una descripció de com s'ajusta la recomanació emesa a les seves característiques personals i els seus objectius d'inversió.



## Quines despeses comporta el servei d'assessorament financer?

Les EAF poden cobrar una comissió per la prestació de l'assessorament en matèria d'inversió.

En tot cas, **abans de prestar-li el servei d'assessorament, l'han d'informar dels costos i de les despeses totals que haurà de pagar.**

# Recordi

Abans de contractar un servei d'assessorament en matèria d'inversió, **asseguri's que ho fa amb una entitat autoritzada i inscrita en el Registre de la CNMV**. Pot consultar-les al lloc web de la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) o al telèfon d'Atenció a l'Inversor 900 535 015.

- ◆ Les **EAF** no poden tenir en cap cas fons o valors dels clients i, per tant, la seva activitat **no queda coberta pel Fons de Garantia d'Inversions**. Com millor el conegui la seva entitat, més bon servei li podrà prestar.
- ◆ **Si no facilita la informació sol·licitada** sobre els coneixements, l'experiència, la situació financera i els objectius d'inversió que té, **l'EAF no podrà prestar-li el servei d'assessorament en matèria d'inversió**. També és important que comuniqui els canvis que es puguin produir en les dades i circumstàncies facilitades per tal de ser avaluats.
- ◆ L'EAF emetrà recomanacions sobre productes que són adequats per a vostè, sobre la base de la informació obtinguda en l'avaluació de la idoneïtat. **Li ha de proporcionar per escrit o mitjançant un altre suport durador una descripció de com la recomanació realitzada s'ajusta a les seves característiques i els seus objectius d'inversió**.
- ◆ L'EAF també l'ha d'informar dels incentius o de les retrocessions que la mateixa EAF pugui rebre de terceres entitats (per exemple, bancs o gestores) en el cas que vostè arribés a adquirir, per recomanació de l'EAF, els productes comercialitzats per aquestes entitats. **L'entitat té obligació d'informar-lo de la naturalesa i la quantia d'aquests imports**.
- ◆ **Llegeixi atentament tota la informació**. No signi cap document sense aclarir abans tots els dubtes que tingui ni quan consideri que alguna clàusula no respon a la realitat o el pot perjudicar.



# Necessites més informació?



Contacta'ns per correu electrònic



---

Aquesta guia ràpida té com a finalitat informar el públic en general sobre diferents aspectes relacionats amb els mercats de valors. Per la seva naturalesa divulgativa no pot constituir un suport per a interpretacions jurídiques posteriors, de manera que la normativa en vigor és l'única font a aquests efectes.



[www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)