



POLÍTICA DE INCENTIVOS

Septiembre 2016

INDICE

1.	ALCANCE	3
2.	ÁMBITO DE APLICACIÓN.....	4
3.	INFORMACIÓN SOBRE INCENTIVOS.....	6
4.	REVISIÓN DE LA POLÍTICA	6
5.	CUANTÍA DE LOS INCENTIVOS.....	6
	5.1. Cobrados por terceros	
	5.2. Cobrados a terceros	

1. ALCANCE

La Directiva 2004/39/CE relativa a los Mercados de Instrumentos Financieros (MIFID), aplicada posteriormente por la Directiva 2006/73/CE, en lo relativo a los requisitos organizativos y las condiciones de funcionamiento de las empresas de inversión introdujo novedades para reforzar la transparencia y la protección al inversor sobre los denominados incentivos.

El artículo 59 del Real Decreto 217/2008 desarrolla el concepto de incentivo, diferenciando entre incentivos permitidos e incentivos permitidos solo si se cumplen dos condiciones:

- **Permitidos:**

Artículo 59 a): Los honorarios, comisiones o beneficios no monetarios pagados o entregados a un cliente o a una persona que actúe por su cuenta, y los ofrecidos por el cliente o por una persona que actúe por su cuenta;

Artículo 59 c): Los honorarios adecuados que permitan o sean necesarios para la prestación de los servicios de inversión, como los gastos de custodia, de liquidación y cambio, las tasas reguladoras o los gastos de asesoría jurídica y que, por su naturaleza, no puedan entrar en conflicto con el deber de la empresa de actuar con honestidad, imparcialidad, diligencia y transparencia con arreglo al interés óptimo de sus clientes.

- **Permitidos condicionalmente:**

Artículo 59 b): Los honorarios, comisiones o beneficios no monetarios pagados o entregados a un tercero o a una persona que actúe por cuenta de aquel, y los ofrecidos por un tercero o por una persona que actúe por cuenta de aquel, cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- i. La existencia, naturaleza y cuantía de los honorarios, comisiones o beneficios no monetarios o, cuando su cuantía no se pueda determinar, el método de cálculo de esa cuantía, deberán revelarse claramente al cliente, de forma completa, exacta y comprensible, antes de la prestación del servicio de inversión o servicio auxiliar. A tales efectos, las entidades que presten servicios de inversión podrán comunicar las condiciones esenciales de su sistema de incentivos de manera resumida, siempre que efectúen una comunicación más detallada a solicitud del cliente. Se entenderá cumplida esta última obligación cuando la entidad ponga a disposición del cliente la

información requerida a través de los canales de distribución de la entidad o en su página web, siempre que el cliente haya consentido a dicha forma de provisión de la información.

- ii. El pago de los incentivos deberá aumentar la calidad del servicio prestado al cliente y no podrá entorpecer el cumplimiento de la obligación de la empresa de actuar en el interés óptimo del cliente.

En este sentido, la presente política abarca de forma exclusiva lo requerido en el apartado b) del art. 59, excluyéndose expresamente los incentivos amparados en los apartados a) y c), puesto que se encuentran permitidos por la normativa.

La presente política tiene por objeto fundamental formalizar los principios y metodologías a seguir en la identificación, tratamiento y comunicación a clientes de los incentivos pagados o percibidos por la Entidad.

2. ÁMBITO DE APLICACIÓN

La Política de Incentivos es de aplicación a todas las áreas de la Entidad y a todos los empleados y directivos que las conforman, cuya actividad esté relacionada con la prestación de servicios de inversión o auxiliares, o la realización de actividades de inversión.

Los casos más habituales en los que la Entidad podría recibir o pagar incentivos del/ o a un tercero son las siguientes:

- Comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva:

La Entidad podría recibir incentivos como consecuencia de la comercialización a través de las redes de distribución de la Entidad de las Instituciones de Inversión Colectiva (de naturaleza financiera, como son los fondos de inversión o SICAV, o de naturaleza inmobiliaria, como son los fondos o sociedades inmobiliarias). Éstas son gestionadas por la sociedad gestora correspondiente del Grupo Caja Rural o de otras Sociedades gestoras distintas a las del grupo, pudiendo firmar la entidad acuerdos de comercialización en ambos supuestos.

El objetivo de estos acuerdos de comercialización es ofrecer a los clientes una gran gama y variedad de fondos. El diseño, selección y seguimiento de los mismos, supone un análisis constante del mercado, la competencia y las nuevas tendencias de inversión, que redundan en una mejor oferta al cliente final. Esta actuación permite a la Entidad construir una oferta amplia y competitiva, buscando el mejor interés del cliente, respecto de otras entidades. Debido a estos acuerdos, los clientes

pueden obtener mejores condiciones económicas que las que podrían obtener directamente en la contratación directa de fondos de inversión.

- Comercialización de gestión de carteras:

La Entidad podría pagar incentivos como consecuencia de la comercialización que lleven a cabo las entidades pertenecientes al Grupo Caja Rural u otras entidades financieras respecto del servicio de gestión de carteras prestado por Banco Cooperativo Español.

- Ofertas Públicas de Venta u Ofertas Públicas de Adquisición y emisiones de valores en el mercado primario:

La Entidad podría recibir incentivos como consecuencia de los procesos de Oferta Pública de Venta u Oferta Pública de Adquisición, cuando actúe en el proceso como aseguradora o colocadora. Así mismo, en las emisiones de valores, la entidad, dependiendo de si actúa en el proceso como emisora, o por el contrario, como aseguradora o colocadora, podría pagar o recibir incentivos respectivamente.

- Transmisión de órdenes:

La Entidad puede percibir o pagar incentivos de o a un tercero, según corresponda, con el fin de obtener las mejores condiciones para los clientes. El fin de este servicio es posibilitar la ejecución de órdenes en los mercados en los cuales la Entidad no es miembro, y en los mercados en los que la entidad sí tenga esta condición, poder optar por utilizar los servicios de otra entidad, por su mayor conocimiento y presencia en ese determinado mercado.

Con el fin de mantener una información rigurosa y actualizada, respecto de los instrumentos financieros sujetos a MiFID, se podrá recibir formación de terceros relacionados con el mundo financiero, siempre que ésta contribuya a un mayor y mejor servicio para los clientes.

Por otro lado, entidades con las que se opera o se tienen acuerdos para la transmisión de órdenes de clientes, podrían aplicar comisiones mayores, como consecuencia de la percepción por parte de la Entidad de análisis de mercados, valores o información financiera, que permiten incrementar el valor añadido de las recomendaciones que reciben los clientes.

3. INFORMACIÓN SOBRE INCENTIVOS

En el caso de concurrencia de incentivos registrará el principio de transparencia para con los clientes.

La presente política de publicación en su página web: <http://www.ruralvia.com>.

La presente política cubre la obligación de informar a los clientes sobre la existencia y naturaleza de los incentivos. La información sobre la cuantía para cada producto o familia de productos se detalla más adelante en el apartado cinco. Si la cuantía exacta no puede ser determinada, deberá ser comunicado el método de cálculo de la misma.

No obstante, los clientes que vayan a contratar la prestación de un servicio financiero suministrado por la Entidad, afectado por la posible existencia de un incentivo de los descritos anteriormente, podrán solicitar información adicional sobre los incentivos aplicados al servicio concreto de que se trate.

4. REVISIÓN DE LA POLÍTICA

La presente información, relativa a incentivos, se actualizará con una periodicidad mínima anual.

5. CUANTÍA DE LOS INCENTIVOS

5.1. Cobrados por terceros

Naturaleza del incentivo	Entidades pagadoras	Cuantía
Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva de gestoras nacionales	Entidades gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva	Hasta un 90% de la comisión de gestión
Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva de gestoras internacionales	Entidades gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva	Hasta un 80% de la comisión de gestión

Colocador o asegurador en procesos de valores emitidos	Entidad emisora	La determinada en el folleto público de emisión
Colocador o asegurador en procesos de OPVs Y OPAs	Entidades oferentes	La determinada en la oferta pública de la OPV u OPA
Comercialización de carteras de gestión discrecional	Entidades del Grupo Caja Rural u otras entidades financieras	Hasta un 80% de la comisión de gestión

5.2 Pagados a terceros:

La Entidad no realiza pagos a terceros.