

Spread the love

Las Autoridades Europeas de Supervisión emiten recomendaciones y una declaración sobre la información clave para productos de inversión empaquetados de venta al por menor

El Documento de información clave (KID) para productos de inversión basados en seguros y venta al por menor empaquetados (PRIIP) es un documento de información A4 de tres páginas obligatorio que se debe proporcionar a los consumidores antes de comprar un PRIIP. Los PRIIP incluyen, por ejemplo, fondos, productos estructurados, contratos de seguros de vida vinculados a otros productos etc.

El **Reglamento PRIIPs** (Nº [1286/2014](#)) define las **principales reglas y principios** para los KID y se complementa con un [Reglamento Delegado \(2017/653\)](#) que especifica la presentación y el contenido del KID, basándose en las Normas Técnicas Reguladoras que las ESA tenían el mandato de desarrollar.



Palloza, Sobrarriba
(León)

Las Autoridades Europeas de Supervisión (ESA) acaban de publicar el 08.02.2019 unas [recomendaciones](#) finales sobre ciertas enmiendas específicas a introducir al Reglamento Delegado que cubre las reglas para el Documento de Información Clave (KID)

para Productos de Inversión Empaquetados de Venta al por Menor y Seguros (PRIIP). Debe señalarse que estas recomendaciones se producen tras la precia [consulta](#) publica y ala luz de los comentarios recibidos en los que se ha considerado en particular las implicaciones de una posible decisión del legislador europeo de aplazar la aplicación del KID en algunos ciertos tipos de fondos de inversión más allá de 2020. Así las ESA decidieron no proponer enmiendas específicas en esta etapa actual pero si iniciar una revisión más completa del Reglamento Delegado de PRIIP a lo largo de 2019, que incluye iniciar una consulta sobre el borrador de Normas Técnicas Reguladoras

Además, las ESA emitieron una [Declaración de supervisión con](#) respecto a los posibles escenarios a futuro, para promover enfoques coherentes y mejorar la protección de los inversores minoristas antes de concluir la revisión. Las ESA consideran que existe el riesgo de que los inversores minoristas reciban expectativas inapropiadas sobre los posibles rendimientos que pueden recibir. Por lo tanto, los ESA recomiendan que los creadores de PRIIP incluyan una advertencia en el KID para garantizar que los minoristas conozcan las limitaciones de las cifras proporcionadas en los escenarios de rendimiento. La **Declaración de Supervisión** se emite de conformidad con el Artículo 29 (2) del Reglamento de la ESA como una herramienta de convergencia para promover enfoques y prácticas de supervisión comunes. **Los escenarios de rendimiento** se incluyen en la Sección del KID titulada «¿Cuáles son los riesgos y qué podría obtener a cambio?» Indican cómo podría funcionar la inversión en diferentes escenarios.



Hamburgo.
Ayuntamiento

Como antecedente a las recomendaciones y la declaración de la que se informa sean producido algunos hitos relevantes como estos:

- El 1 de octubre de 2018, las **ESA enviaron una [carta](#) la Comisión Europea** expresando su preocupación por la posibilidad de duplicar los requisitos de información para los fondos de inversión a partir del 1 de enero de 2020 y la

importancia de los cambios legislativos para evitar tal situación, incluida una revisión específica del Reglamento delegado sobre PRIIP.

- El 8 de noviembre de 2018, las **ESA publicaron un [documento de consulta en el que se proponían enmiendas específicas](#)** que permitirían aplicar el KID a todos los tipos de fondos de inversión y abordar cuestiones clave surgidas desde la implementación del KID, en particular con respecto a los escenarios de rendimiento. .
- Paralelamente al trabajo de las ESA, el **legislador europeo** también inició discusiones sobre cambios legislativos relacionados con la aplicación del KID por parte de ciertos fondos de inversión y el calendario de una revisión de los PRIIP. Al publicar el documento de consulta, las ESA declararon que tendrían en cuenta la información más reciente sobre estas discusiones políticas al decidir sobre sus propuestas finales.