

### Contenidos

1. Introducción.....	3
2. Alcance y Aplicación.....	3
3. Clientes .....	3
4. Criterios y Factores de Mejor Ejecución .....	4
5. Precio .....	4
6. Velocidad de Ejecución .....	5
7. El Tamaño de la Orden .....	5
8. Modelos de Trading.....	5
9. Otras Consideraciones.....	5
10. Horarios de Mercado.....	6
11. Vacíos y Slippage .....	6
12. Fallas del Sistema .....	6
13. Mantenimiento de las Ordenes .....	6
14. Proveedores de Liquidez .....	7
15. Monitoreo Continuo.....	7

## 1. Introducción

ICM Capital Limited (“ICM” o la “Firma”), está obligada por la Directiva de los Mercados en Instrumentos Financieros II (“MiFID II, por su sigla en inglés”), para cumplir con los acuerdos de obligación de tomar todos los recaudos suficientes para obtener el mejor de los posibles resultados en las órdenes de los clientes. De acuerdo con los Términos y Condiciones de la Firma, los clientes han acordado que sus transacciones sean mantenidas de acuerdo con sus Políticas de Ejecución de Orden.

ICM ofrece productos de Contratos por Diferencias (CFDs) para sus clientes, cubriendo un amplio rango de variedad de mercados financieros como instrumentos subyacentes. Cada Mercado cotizado por ICM Capital es derivado directamente el origen de un instrumento financiero subyacente, desde una Bolsa o desde la contraparte mayorista cotizante (ej. Bancos cotizantes de FX). ICM Capital determina cual Mercado cotizar, el momento en la cual estos mercados están cotizando; ICM Capital publica vía su plataforma de trading estas cotizaciones (nosotros mostramos el precio agregado desde nuestro Proveedor de Liquidez) con un ajustado spread o con un aumento los cuales los clientes pueden operar.

## 2. Alcance y Aplicación

Estas políticas se aplican a todos los empleados de ICM, incluida las sucursales. Los pertinentes empleados y gerentes senior son responsables de asegurar el cumplimiento con la política. ICM tiene el deber de asegurar que tomará los suficientes recaudos para obtener el mejor resultado posible para los clientes, quienes confían en la Firma para la ejecución o recepción y transmisión de las ordenes de los clientes en instrumentos financieros, como definimos en el Anexo 1 Sección C del MiFID II.

Por definición, una orden, es una instrucción para comprar o vender un instrumento financiero que es aceptado por ICM, para ejecución o en curso de transmisión a un tercero y el cual da lugar a una obligación contractual para el cliente. ICM, entiende que una vez que una orden es introducida por un cliente, éste confía en la Firma para proteger sus intereses y alcanzar el mejor resultado posible sobre la ejecución. ICM está obligada a ejecutar las ordenes sobre los términos más favorables para el cliente, tomando en cuenta varios factores para alcanzar este resultado. Los factores de ejecución que son tomados en cuenta son el precio, costos, velocidad, probabilidad y acuerdo, tamaño, naturaleza o cualquier otra consideración importante para la ejecución de una orden.

Cuando ICM negocia sobre su propia cuenta con los clientes, esto también es considerado como ejecución de ordenes de clientes, y además sujeto a los requerimientos bajo el MiFIDII, en particular con aquellas obligaciones que tienen en relación a la mejor ejecución.

## 3. Clientes

ICM tiene su política, tratar a todos los clientes con la misma obligación de realizar la mejor ejecución de acuerdo con esta política, ya que ésta es la opinión de ICM, el deber u obligación contractual para ambos clientes, Retail y Profesional.

ICM considera a todos sus clientes dependiente de la Firma, para proteger su interés, y para alcanzar el mejor resultado posible en la ejecución o transmisión de las órdenes.

## 4. Criterios y Factores de Mejor Ejecución

Artículo 64 del MiFID Org Regulation, declara el criterio de mejor ejecución. ICM debería asegurar que se tome en cuenta el criterio de mejor ejecución cuando determina la importancia en relación a los factores. ICM considera los siguientes factores:

- Precio;
- Velocidad de la ejecución;
- El tamaño de la orden;
- Probabilidades de la ejecución; y
- Cualquier otra consideración importante en la ejecución de la orden.

Cuando la compañía acepta la ejecución de sus órdenes, esto llevará los pasos suficientes para alcanzar el mejor resultado posible para usted, por la apertura y cierre de aquellas ordenes de acuerdo a esta política. ICM considerará ciertos factores con una importancia mayor que otros, y consiste, en el precio o spread, seguidos por la velocidad de ejecución, y después las probabilidades de ejecución. ICM considera que estos tres factores juegan una gran importancia más que otros, pero, sin embargo, cuando determina buscar el mejor resultado posible para sus clientes, todos los factores son tomados en consideración.

Cuando el cliente nos provee una instrucción específica en relación a la orden, ICM tendrá que reunir sus obligaciones bajo la mejor ejecución, solamente respecto de la parte o aspecto de la orden por las cuales estas instrucciones se entienden. Cualquier cosa fuera de una instrucción específica recibida en relación a una orden desde un cliente, estará sujeta a las obligaciones bajo esta política.

ICM entiende que cada orden puesta por el cliente será diferente en naturaleza, y relacionada a diferentes instrumentos financieros, y además importante saber sobre factores relevantes que podrían diferir en asegurar que la Firma esta consistentemente reuniendo sus obligaciones para alcanzar el mejor resultado posible para sus clientes. En situaciones de extrema volatilidad, podría haber instancias donde ICM alcanzaría el mejor precio posible o velocidad de ejecución para sus clientes, y en estos casos en particular la consideración será dada por todos los factores relevantes, tales como, probabilidad de ejecución, y el tamaño de la orden.

Los costos de transacción podrían incluir todos los gastos incurridos por el cliente que está directamente relacionado a la ejecución de las ordenes, en particular a los cargos de comisión, y cualesquiera otros cargos pagados a terceras partes involucradas en la ejecución de la orden.

## 5. Precio

Como mencionamos anteriormente, dentro de la sección 4 de esta política, ICM da una gran importancia a los factores de ejecución y costos. Si su orden es aceptada vía la plataforma de trading de ICM, entonces su operación será ejecutada al precio solicitado por usted y no a otro precio (sujeto a la tranquilidad del mercado y sin movimientos volátiles, pero si el mercado llega a ser volátil debido a Noticias de Mercados, entonces la orden será ejecutada al precio de mercado disponible en ese momento). Para ordenes puestas sobre modo de "Ejecución de Mercado", la orden en general es puesta dentro de un "mercado subyacente" y es llenada al mejor precio disponible en ese momento, donde ICM tendrá que tomar en consideración los alcances para el mejor precio posible sobre la ejecución.

Velocidad, probabilidad de ejecución y acuerdo, el tamaño y naturaleza de la orden, impacto del mercado y

cualquier otro costo de transacción implícito, podría ser dado precedentemente sobre el precio inmediato y solo en consideración al costo, mientras que ellos son fundamental en entregar el mejor resultado posible en términos de una consideración total para el cliente.

## 6. Velocidad de Ejecución

En muchas de las circunstancias, más allá que usted tenga suficiente margen disponible sobre su cuenta para operar y más allá del tamaño de la operación requerida para o bajo el máximo de tamaño permitido en internet, su operación deberá ser ejecutada al nivel requerido. En ciertas circunstancias debido a la velocidad de las comunicaciones en internet, la volatilidad del mercado o en el caso de una manipulación deliberada de nuestros precios cotizados, su operación podría ser rechazada por nosotros si el precio en la cual usted ha intentado operar no es representativo de un “mercado subyacente” cuando es recibido por ICM Capital.

## 7. El Tamaño de la Orden

Todas las operaciones ejecutadas están sujetas a consideraciones del tamaño. Si la medida negociada requerida es mayor a lo que ICM Capital está disponible a operar en instrumentos sobre el “mercado subyacente” o sobre una Bolsa importante en el momento en que ingresa la operación u orden, podría ser rechazada, pero ICM Capital podría ofrecerle una mayor liquidez que el “mercado subyacente” a su discreción. Cada mercado cotizado por ICM Capital, tienen un mínimo absoluto y un máximo permitido y esto puede ser encontrado haciendo clic sobre la información del botón del ícono asociado con cada mercado, los cuales pueden ser encontrados sobre la Plataforma de Trading de ICM Capital. Sin embargo, el tamaño máximo de operación podría variar debido a las condiciones de mercado en cualquier momento a discreción de ICM Capital.

## 8. Modelos de Trading

ICM actualmente opera un modelo híbrido los cuales consisten en Sin Mesa de Dinero, y otro como Mesa de Dinero, actuando como Market Maker. Para asegurar que ICM está reuniendo sus mejores obligaciones de ejecución en todo momento, estará bajo su propia discreción tomar decisiones con cualquiera de los dos, para sus clientes al mejor precio de spreads por sus proveedores de liquidez (Sin mesa de Dinero), o actuar como Market Maker (Con Mesa de Dinero) para ingresar la operación directamente con el cliente y hacer su propio precio. ICM no puede garantizar los precios del spread si serán mejores sobre un modelo u otro, pero estará en todo momento llevando a cabo los pasos suficientes para asegurar que se toman las decisiones correctas para alcanzar el mejor resultado de precio posible para su cliente.

## 9. Otras Consideraciones

En muchos casos, una orden, cuando es gatillada por la acción del precio de mercado, será llenada en el mismo, o muy cercano al mismo precio requerido sobre su orden requerida. Si la apertura del mercado a inicios del día de trading y el precio difiere ampliamente al precio de cierre de la sesión de trading anterior, cualquier orden cuyo precio activado está entre el cierre de ICM Capital del cierre de trading del día anterior y la cotización de apertura de la sesión de trading del día siguiente, esta será llenada al primer precio razonable obtenido por ICM Capital para el “mercado subyacente”.

## 10. Horarios de Mercado

Aparte de aquellos Mercado definidos que estan siendo cotizados 'fuera de hora' sin orden, serán llenados fuera de las horas de cotización de ICM Capital. Por favor tenga en cuenta que los mercados continúan operando fuera de horarios de cotización ofrecidos por ICM Capital, y en aquellos casos hay un potencial vacío (Gap) de algunos, desde una sesión de trading de ICM Capital a la próxima sesión de trading de ICM Capital. Todas las ordenes en aquellos mercados estarán sujetas a este gap (vacío) en los precios. La activación de las ordenes en 'mercados fuera de horario' por ICM Capital, serán tratados como tal, aunque el instrumento subyacente haya sido abierto y negociado para activar la orden en los niveles requeridos.

## 11. Vacios y Slippage

Todas las órdenes (Stop Loss, Limit o Nueva Orden) están sujetas a slippage (deslizamiento) sobre el mercado abierto. En una situación donde el slippage ocurre durante las horas de trading, cualquier orden de compra (nueva o limit) bajo el mercado o orden de venta (nueva o limit) sobre el mercado y ordenes de ventas (cierres o stops), bajo el mercado o ordenes de compra (cierres o stops), o sobre el mercado, podrían estar sujetas a slippage. Si cualquier gap en el mercado desde un precio cotizado a otro, debido a cualquier pieza de información de mercado sensible (tales como advertencia de ingresos o un dato económico publicado), entonces cualquier orden puesta entre aquellos precios serán activadas.

ICM Capital ofrece ejecuciones vía Mesa de Dinero, donde provee el precio y ejecución para el cliente, y su operación está dentro de la liquidez de ICM Capital. Por favor tenga en cuenta que podría haber momentos donde hay liquidez limitada, lo cual puede tener un impacto sobre su ejecución. ICM Capital trata a todos los clientes de manera justa y en el evento de pasar por un gapping (vacío), el mejor precio que es entregado por uno de los proveedores de liquidez de ICM o proveedor de datos, serán pasados al cliente. Si en cualquier momento, ICM Capital recibe un precio mejorado antes que la orden es ejecutada en cualquiera de los dos de estos tipos de ordenes entonces este precio mejorado será pasado al cliente. Debido a limitaciones de acceso a la profundidad del mercado en la plataforma MT4, y a la inevitable latencia emitida y al tamaño de la orden, y naturaleza del estilo de trading, ICM Capital no garantiza que la ejecución y slippage serán mejores que cualquier otro modelo u otra forma de ejecución disponible y ICM Capital pasara el precio justo de mercado para el cliente, en ambas ordenes Limit y Stops.

## 12. Fallas del Sistema

En una instancia excepcional, donde usted enfrenta problemas de conexión a nuestro servidores y necesita poner, modificar o eliminar o cerrar ordenes o requiere de cualquier tipo de acción o información online respecto a su cuenta de Trading, por favor póngase en contacto inmediatamente con mesa a nuestro dealing al +44 207 634 9777.

## 13. Mantenimiento de las Ordenes

ICM toma todas las ordenes tan rápida y eficiente como sea posible, tomando en consideración sus obligaciones para alcanzar el mejor resultado posible para sus clientes. El servicio principal de ICM es aceptar ordenes dentro de su plataforma de trading y ejecutar estas de acuerdo con la política. ICM tiene varios tipos de ordenes las cuales son las

siguientes:

- Ordenes de Mercado;
- Orden Limit; y
- Orden de Stop
- Take Profit
- Stop Loss

ICM tiene un equipo 'Dealing' que esta monitoreando en tiempo real la calidad de la ejecución, y las continuas obligaciones para reunir los requerimientos dentro de la política.

## 14. Proveedores de Liquidez

ICM Capital constantemente monitorea y revisa sin importar los proveedores de liquidez, y teniendo en cuenta proveer de manera continua el mejor resultado posible para nuestros clientes. ICM está obligada a publicar un reporte anual de los cinco lugares de ejecución los cuales han sido publicados en nuestro sitio web (RTS 28).

## 15. Monitoreo Continuo

ICM está obligada a monitorear y revisar la efectividad de esta política sobre una base anual. Estas serán monitoreadas y revisadas colectivamente por los gerentes senior dentro de ambos departamentos "Dealing" y "Cumplimiento". Entonces serán revisadas y aprobadas a nivel de Directorio. ICM también revisará y monitoreará de manera regular si se estan alcanzando los mejores resultados posible para sus clientes de acuerdo con esta política y serán medidos en base a una información de gestión en tiempo real y reportes. Además, ICM está obligada a publicar reportes trimestrales en su sitio web, señalando la calidad de las ejecuciones (RTS 27).