

GESTIÓN EMPRESARIAL

Los asesores independientes reivindican su labor en un sector muy bancarizado

FORO DE EXPANSIÓN/ Las Eafis demandan apoyo institucional para dar a conocer su figura y ven una amenaza la posible prohibición de las retrocesiones, comisiones que cobran por intermediar la venta de fondos de terceros.

Expansión. Madrid

La crisis ha abierto el melón de la mala praxis en la comercialización de los productos financieros, y el resultado ha sido un disgusto tras otro para los inversores. Primero fueron Lehman Brothers, Madoff, los bonos islandeses o el Banif Inmobiliario. Más recientemente, el colofón ha llegado de la mano de las participaciones preferentes, cuya colocación masiva ha puesto de manifiesto que, en muchas ocasiones, las entidades no asesoran, sino que venden los productos que le interesan en detrimento del cliente.

En este escenario de conflictos de intereses —los de la banca y los del cliente—, nacieron en 2008 las Eafis con una marcada vocación de asesoramiento financiero independiente (ver información adjunta).

Desde entonces, el número de asesores financieros en nuestro país ha ido multiplicándose hasta 84, pero dista esta figura tiene en otros mercados. En Reino Unido, por ejemplo, existen 14.000 IFAs (Independent Financial Advisers) registrados, el equivalente a las Eafis españolas. Y, tal y como constataron los expertos que acudieron al encuentro sobre *Asesoramiento Financiero*, organizado recientemente por EXPANSIÓN, el 80% de las transacciones financieras en Reino Unido se realizan a través de Ifas, y España convergerá hacia estos estándares. Pero el camino todavía es largo y, en un momento de convulsión en los mercados, plagado de obstáculos y oportunidades.

En primer lugar porque falta concienciación. “Es necesario un cambio en la mentalidad del sector de asesoramiento en España. La banca debería cambiar el chip y tenernos en consideración”, señala Carlos García, socio de C2 Asesores Patrimoniales. Por contra, Víctor Alvargonzález, consejero delegado de Profim, apunta que “los bancos son la mejor red comercial de las Eafis, por las barbaridades que hacen con sus clientes”.

La prohibición de la retrocesión de comisiones podría frenar el desarrollo del sector



MESA REDONDA

Carlos de Orduña (Consejo General de Economistas), Miguel Ángel Peñasco (AD-HOC), Manuel Conthe (Expansión), Sergio Olivares (360 Partners), Ana Fernández (AFS Finance), Josechu Carballido (Neo Inversiones), Pablo Martínez (iCapital), Víctor Alvargonzález (Profim), David Cano (Afinet), Sara Pérez-Frutos (Dracon Partners), Miguel Pérez (LF Castañeda), Pablo Alonso (Eurocapital), Carlos García (C2 Asesores).



En España hay 84 Eafis, un número lejano al de países como Reino Unido, donde hay 14.000

La opinión generalizada de los asesores es que las entidades bancarias siguen colocando a los clientes productos propios muy poco rentables o con grandes comisiones. Y, a pesar de experiencias pésimas recientes, muchos ahorradores, incluso con patrimonios abultados, no tienen suficiente información sobre las Eafis.

En este sentido, Sara Pérez-Frutos, socia fundadora de Dracon Partners, lamenta la falta de visibilidad y de apoyo

institucional de una figura que, creada hace más de tres años, “ni siquiera cuenta con un folleto en la CNMV donde se explique qué es una Eafi”.

Por otro lado, los asesores están preocupados por la posibilidad de que la llegada de Mifid 2, prevista para 2013, prohíba la “retrocesión de comisiones” de intermediarios financieros (prima que obtienen por comercializar un producto de terceros), incluso aunque informen de ello a sus clientes. Ello dificultaría el desarrollo de un sector que está utilizando un modelo mixto de financiación, ya que sólo algunos clientes están dispuestos a pagar una comisión explícita por el asesoramiento que reciben.

La opinión de los expertos:

JAVIER KESSLER,

Manager partner de KESSER&CASADEVALL

“La independencia se logra mediante el cobro directo al cliente. Las Eafis dan valor añadido al eliminar cualquier incentivo de terceros que distorsione su recomendación”

MIGUEL PÉREZ SOMALO,

Socio de LF CASTAÑEDA

“Los asesores competimos en desventaja con los bancos. La CNMV no cree en nuestra figura por el lobby bancario, lo que evita que nuestra profesión se desarrolle con la celeridad”.

VÍCTOR ALVARGONZÁLEZ,

Consejero de PROFIM ASESORES

“Vivimos de las malas prácticas bancarias, pero no podemos esperar que el regulador nos arregle todo. Si el 10% de los inversores tiene sentido común, el pastel para las Eafi es enorme”.

Qué son y cómo operan

¿Qué es una Eafi?

Las Eafis (Empresas de Asesoramiento Financiero) son profesionales o empresas que prestan servicios de asesoramiento en materia de inversión y en materias auxiliares como estructura de capital, estrategia industrial o fusiones y adquisiciones de empresas, así como la elaboración de informes de inversiones y análisis relativos a operaciones sobre instrumentos financieros.

¿Están reguladas por CNMV?

Sí. Se regulan en la Ley del Mercado de Valores, mediante el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión, y, en particular, en la Circular 10/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre Empresas de Asesoramiento Financiero.

¿Tienen obligaciones?

Como están reguladas por el Mercado de Valores, están obligadas a disponer de medios técnicos y humanos que permitan cumplir con las obligaciones y asumir sus responsabilidades y de garantías internas, tanto por recursos propios o por seguros de responsabilidad civil.

¿Con qué objetivo nacen?

Las Eafis nacen para mejorar la especialización y profesionalización del asesoramiento financiero independiente.

¿Qué limitaciones tienen?

La actividad de las Eafis se limita al asesoramiento. No pueden realizar intermediación de valores ni depósitos. Ambas condiciones permiten a los asesores desarrollar su actividad en un entorno de mayor transparencia en el cobro y procedencia de los ingresos.

Un mercado en consolidación

OPINIÓN

Álvaro Chocano

El asesoramiento financiero regulado se consolida en España superando los 17.200 millones de euros a cierre del 2011. Actualmente existen 84 Eafis (Empresas de Asesoramiento financiero) registradas en la CNMV, optimizando las inversiones y el ahorro de clientes particulares y grupos familiares y asesorando a clientes profesionales y empresas.

Los últimos datos ofrecidos por la CNMV muestran un notable crecimiento del número de Eafi registradas, tanto personas físicas como jurí-

dicas, así como del volumen de patrimonio asesorado, número de clientes e ingresos.

Su inscripción en la CNMV les confiere obligaciones y derechos comunes a todas ellas, que aconsejaron la creación de una Asociación que les representase con una única voz. La Asociación Española de Empresas de Asesoramiento Financiero (Aseafi) se constituye en el mes de marzo de 2010 con el triple objetivo de representar los intereses de todas las Eafis autorizadas por la CNMV, así como de realizar una labor de coordinación

El asesoramiento financiero regulado gana terreno en España con más de 17.200 millones

interna entre las Eafis integradas en la Asociación y fomentar la cooperación con entidades públicas y privadas, nacionales o extranjeras, que redunden en beneficio de los asociados.

El desarrollo del mercado financiero español requiere empresas emprendedoras que apuesten por el éxito del asesoramiento independiente, diferenciado por la especialización y formación de sus miembros de forma que la propuesta sea creíble y solvente. En este sentido la Asociación tratará de ofrecer medios e instrumentos que ayuden a estas Empresas en el desarrollo de sus actividades, apoyando su avance hasta la consolidación definitiva y gestionando relaciones estables con entidades públicas y privadas.

Director de Marketing de Aseafi