



2023, el año de la prudencia

Comenzamos un año repleto de desafíos financieros en medio de **nuevos contextos y escenarios de incertidumbre**, un reto que se ha convertido en tendencia de los últimos años. Ante esto, los inversores van a necesitar grandes dosis de asesoramiento financiero que les permita conservar sus inversiones y sacarles, al menos, una rentabilidad media.

Hace unas semanas, en ASEAFI quisimos reunir a varios de nuestros asociados junto con otros profesionales, con el fin de conocer las claves financieras y de asesoramiento de 2023, y la mayoría coincide en que **la inflación y el comportamiento de los tipos de interés** van a ser el principal driver que explique la evolución de los mercados durante el año, marcado también por un **escenario de estanflación**, con perspectivas de deterioro del crecimiento a 0% o incluso negativo, dependiendo de si se añadiesen dificultades monetarias o financieras.

Respecto a cuáles serán las claves en política monetaria, y ante la disyuntiva de si ataca la subida de precios o frena el crecimiento, la principal es que **se debe aplicar una política monetaria restrictiva con contundencia**, pese a que esto se va a ver afectado por una inflación más persistente.

Afrontamos, de este modo, un 2023 plagado de dudas e incertidumbre. En este sentido, si se puede resumir en una palabra la principal conclusión que pudimos extraer del encuentro, es la

idea de 'prudencia'. Ya prevenidos por un 2022 muy volátil que ha hecho estragos en prácticamente cualquier categoría de activo de inversión, el hecho de actuar con sensatez y cordura va a ser fundamental a la hora de afrontar los próximos meses.

Otras claves importantes para este año van a ser, el **seguir formándonos en tendencias ya integradas en nuestro sector** y que van a seguir creciendo, como es el desarrollo de la regulación ESG, el retorno de la renta fija al calor de la subida de los tipos, la mayor introducción de activos alternativos en las carteras para reducir su volatilidad, y la necesaria digitalización para reducir costes y mejorar el servicio y la experiencia de los clientes. Estos son algunos de los principales retos para el sector del asesoramiento de inversiones en nuestro país.

Otro de los puntos importantes para las empresas de asesoramiento este año que acaba de comenzar no es otro que **observar las primeras consecuencias de la nueva Ley de Mercado de Valores**, que verá la luz en las próximas semanas. El rediseño del Fondo de Garantía de Inversiones (Fogain) supone un 'caballo de Troya' para los profesionales financieros, ya que tanto las EAF actuales como la nueva categoría de EAF nacionales, con gran probabilidad van a verse obligadas a adherirse al mismo. La nueva dificultad añadida de la decisión política sobre la no admisión de las enmiendas propuestas desde ASEAFI en la tramitación parlamentaria

del CONGRESO, aun pendiente de ratificarse en el SENADO, deja una perspectiva sombría sobre la consiguiente nueva adhesión al FOGAIN por parte de las Empresas de Asesoramiento, que aún está por ver la cuantía que tendrán la obligación de cotizar, marcará de forma determinante en el primer trimestre de 2023. En este sentido, me gustaría destacar la importancia que tiene el hecho de pertenecer a ASEAFI, por la cada vez más indispensable necesidad de representación de los intereses de forma colectiva de los profesionales. Esto es fundamental para establecer una interlocución con los diferentes organismos y empresas que presten servicios a la industria financiera, permitiendo aportar diferentes puntos de vista y defender de forma conjunta los intereses de todo nuestro colectivo. En este sentido, desde la asociación creemos que **2022 ha sido un punto de inflexión en la consolidación de ASEAFI como lobby positivo para desarrollar este objetivo.**

Además de tener la oportunidad de compartir inquietudes y de explorar y defender los intereses individuales de cada ESI de forma conjunta, existen otros muchos beneficios de pertenecer a ASEAFI, como son el acceso a productos y servicios en condiciones favorables, la participación en los eventos promovidos por la asociación, la posibilidad de acceder a colaboraciones en medios de comunicación a través de la entidad, estar informado de los aspectos normativos que son determinantes y, por supuesto y como he enfatizado antes, la generación de *networking* y nuevos flujos de colaboración con otros 'colegas' de profesión.

Desde la fundación de ASEAFI en 2010, la asociación ha luchado para **potenciar el servicio de asesoramiento financiero de calidad y regulado**, en defensa de los intereses de los profesionales, y cooperando activamente por el desarrollo de la industria. No me cabe duda que el fuerte espíritu emprendedor y la resiliencia de los profesionales que operan en el sector superará cuantas adversidades nos proponga este nuevo año, y que desde ASEAFI seguiremos trabajando por facilitar lo más posible. ■



José Tailhan

Director de Marketing y
Comunicación de la Asociación
Española de Empresas de
Asesoramiento Financiero
(ASEAFI)



ASEAFI

ASOCIACIÓN DE EMPRESAS DE ASESORAMIENTO FINANCIERO

Asociación de Empresas de Asesoramiento Financiero (ASEAFI), sin ánimo de lucro, cuyos fines son:

- Representar los intereses de las ESIS, autorizadas por la CNMV, cuyo plan de actividades incluya el asesoramiento financiero.
- Coordinación en beneficio de todas las empresas de servicios de inversión, integradas en la asociación.
- Establecer y fomentar relaciones con otras empresas, españolas o extranjeras, que favorezcan los intereses generales de los asociados.