

ASESORAMIENTO CON VALOR AÑADIDO

LOS GRANDES PATRIMONIOS, EL AVA L DE LAS EAFIS

A base de demostrar un alto nivel profesional, las EAFIS se han hecho con un hueco en el mapa financiero español que crece cada año. Los grandes patrimonios han sido los primeros en identificar el valor añadido que ofrecen.

El último informe semestral de la CNMV sobre las Empresas de Servicios de Inversión revela el importante crecimiento que está experimentando la industria de las EAFIS en España. Según este documento, a finales de 2013 estaban registradas en nuestro país 126 empresas de asesoramiento financiero y a cierre del segundo trimestre de 2014, la cifra había ascendido hasta las 134, un 6,35 por ciento. Pero lo realmente relevante se observa en la evolución del patrimonio asesorado, especialmente en lo relativo a los clientes minoristas (no profesionales), con unas cifras que crecen casi un 10 por ciento en el último semestre y un 38 por ciento en el interanual, llegando hasta los 5.476 millones de euros.

Desgranando dichas cifras, se observa que dentro de los clientes minoristas, el tramo que más ha crecido en los últimos doce meses es el de clientes con patrimonio superior a los 3 millones de euros, un 42 por ciento. Esto significa que los grandes patrimonios son los primeros que están identificando en el asesoramiento de las EAFIS un gran valor añadido, lo que supone el gran aval.



Horacio Encabo, responsable de EAFIS en Inversis Banco

La opinión de **inversis** BANCO

El 2014 puede ser el año de la consolidación de las EAFIS. Así se percibe del hecho que el tramo que más ha crecido en el último año es el de clientes con patrimonio superior a los 3 millones de euros, un 42 por ciento. Es decir, que las grandes fortunas confían cada vez más en las EAFIS.

Si los grandes patrimonios, que normalmente tienen un mejor acceso a la información y mayor cultura financiera, confían en las EAFIS, es predecible un futuro halagüeño para esta figura, cuando esta tendencia comience a calar en el resto de clientes con menores importes.

El año 2013 fue clave para las EAFIS, pero 2014 puede ser el año de la consolidación. Así se percibe en los diversos eventos que se están celebrando en España en torno a esta figura. El hueco que este colectivo de profesionales se ha hecho en el mapa financiero español, a base de demostrar un alto nivel profesional,

es digno de mencionar y está siendo muy enriquecedor vivirlo de cerca.

En este escenario, tiene todo el sentido destacar las nuevas fórmulas y soluciones de inversión de última generación que se están desarrollando en el marco de la consolidación de este segmento, con el fin de hacer palpable el valor añadido que aporta el asesoramiento de estos profesionales a sus clientes. En este contexto, surge el concepto vehiculización del asesoramiento como fórmula para poder afrontar los futuros crecimientos, con un número cada vez mayor de clientes interesados en el asesoramiento EAFI.

QUÉ OPCIONES HAY

Aunque en una EAFI cada cliente es diferente, es muy común que varios clientes de una misma empresa de asesoramiento financiero consideren como favoritos los mismos activos, aunque después se combinen de forma diferente o en diferentes porcentajes, de acuerdo a su perfil de riesgo. El hecho de poder contar con un vehículo que aglutine esa cartera modelo, o cartera «core» de inversiones, y que éstas sean complementadas con otros activos en directo que se ajusten al perfil del cliente es



LA INDUSTRIA DE LAS EAFIS HA CRECIDO UN 6,35 POR CIENTO EN COMPARACIÓN CON 2013

VEHICULIZAR EL ASESORAMIENTO PERMITE HACER FRENTE A MÁS CANTIDAD DE CLIENTES

una gran ventaja. ¿Por qué? Porque permite a la EAFI ofrecer soluciones de asesoramiento personalizadas a un número cada vez más creciente de clientes sin tener que crecer en estructura propia y costes fijos.

Con este planteamiento se han creado los Fondos por Compartimentos (FIC) asesorados por EAFI. Se trata de fondos de inversión tradicionales (UCIT IV, regulados, traspasables fiscalmente y seguros) que comparten una estructura paraguas común. Están formados por diversos compartimentos, todos ellos diferentes e independientes, compuestos por una serie de activos seleccionados de acuerdo a una política de inversión definida. Cada uno de los compartimentos está asesorado por una EAFI y gestionado por una misma gestora. De este modo, cada compartimento del FIC lleva el sello de una EAFI que aplica sus metodologías y políticas diferenciadas.

Los fondos por compartimentos conllevan diversas ventajas, entre las que destacan la independencia en el asesoramiento –garantizada por la EAFI–, una buena fiscalidad (para el caso de la vehiculización a través de fondos de inversión) o el ahorro de costes

con respecto a los fondos de inversión tradicionales, al compartir una estructura «paraguas» común. Para las EAFIS supone una mejora de la implementación del asesoramiento en tiempos operativos y de ejecución, uno de los grandes «talones de aquiles» de estas empresas.

No cabe duda de que en los próximos meses se crearán otros vehículos de inversión orientados a dar el mejor servicio a los clientes. Estaremos expectantes porque la capacidad de innovación y generación de nuevas ideas de los profesionales de las EAFIS se encuentran en pocos ámbitos de la industria financiera. ■