

ENCUENTRO EXPANSIÓN

Mifid II, un cambio de paradigma para el asesoramiento financiero

RENOVACIÓN/ Los cambios introducidos por la nueva regulación y las innovaciones tecnológicas plantean una transformación en las funciones que ejercen los asesores financieros y su servicio a los inversores.

Jesús de las Casas. Madrid

La obtención de una mayor transparencia, así como la diferenciación entre el asesoramiento independiente y no independiente, son los principales rasgos que definen a Mifid II, la directiva europea –que aún no se ha traspuesto en España y ya acumula más de seis meses de retraso– cuyo objetivo es la de transformar el panorama de los servicios de inversión.

Así lo indicaron los expertos en el encuentro *Asesores financieros: Asesores y redes de agentes bajo Mifid II*, organizado por EXPANSIÓN con el patrocinio de Banco Mediolanum, EFPA España, AXA Investment Managers, Finizens, Lazard Fund Managers, Oddo BHF Asset Management y Openfinance (BME Inntech). Además, la jornada contó con la colaboración de Aseafi, Funds Society y El Asesor Financiero.

Pese a que aún no se ha implantado en España, “Mifid II va a significar un cambio sustancial para el sector financiero en general: cosas que antes tenían valor lo perderán”, aseguró Carlos Tusquets, presidente de EFPA España. Así, señaló que aspectos como el número de oficinas o el volumen de empleados “ahora son más bien un pasivo” y añadió la importancia de las redes y el asesor financiero como persona indispensable.

Agentes

En la misma línea, Massimo Doris, consejero delegado de Banca Mediolanum, manifestó que “siempre hemos llevado a cabo funciones de asesoramiento y nos hemos dedicado a poner al cliente en el centro, más allá de venderle productos”. En lugar del sistema tradicional de oficinas, el banco de origen italiano ha apostado con convicción por un modelo de agentes financieros. Esta tendencia del mercado “hace necesario pasar de un modelo de colocación de productos al asesoramiento independiente, una transición que Mifid II puede impulsar”, agregó Carlos García Ciriza, presidente de Aseafi.

No obstante, Rafael Sierra, director de El Asesor Finan-



CARLOS TUSQUETS
Pte. EFPA España y Banco Mediolanum España

“Mifid II va a significar un cambio sustancial para el sector financiero en general: cosas que antes tenían valor, lo perderán”



MASSIMO DORIS
Consejero delegado de Banca Mediolanum

“Siempre hemos llevado a cabo funciones de asesoramiento y nos hemos dedicado a poner al cliente en el centro, más allá de venderle productos”



LAURA SACRISTÁN
Directora comercial de Open Finance (BME Inntech)

“De la regulación, se deriva la transparencia y la necesidad de centrarse en el cliente, que no busca producto sino un servicio”



JAIME ALBELLA
Director de ventas de AXA IM

“El factor que más volatilidad puede generar es la deuda, ya que hay mucha más a escala mundial que en 2008”



DOMINGO TORRES
Responsable de Lazard Fund Managers España y Portugal

“La implantación de criterios extrafinancieros da perennidad a las empresas, que se traduce en rentabilidad bursátil”



MARTÍN HUETE
Co-CEO y responsable de comunicación de Finizens

“Las ‘fintech’ estamos empezando a coger cuota de mercado y la distribución de servicios financieros va a cambiar”



LEONARDO LÓPEZ
Director de Oddo BHF AM en Iberia y América Latina

“Nos centramos en el perfil de los inversores más que en segmentos concretos; aconsejamos estrategias flexibles”

ciero, planteó la posibilidad de que “la nueva regulación afecte a las redes de agentes en España”. En este sentido, “muchos bancos han utilizado la figura del agente como herramienta para adaptarse a un entorno que condujo a una batalla por los costes”, opinó Santiago Satrustegui, vicepresidente de EFPA España.

La tecnología es uno de los factores que más inciden en la transformación del sector financiero. “Muchas entidades apuestan por una propuesta de valor más enfocada a la persona que al producto, y existen innumerables ventajas en el uso de la tecnología”, comentó Enrique Borraxeros, presidente del Comité de Co-

municación de EFPA España.

Como resultado de ese proceso, “las fintech estamos empezando a coger cuota de mercado y la distribución de los servicios financieros va a cambiar muy rápido en poco tiempo”, aseveró Martín Huete, co consejero delegado y responsable de comunicación y branding de Finizens.

A pesar de todo, Huete subrayó que “el gran reto para las fintech es que la gente perciba que su dinero está tan seguro como en cualquier banco tradicional”. En cualquier caso, “la regulación está impulsando la industria financiera. De ella, se deriva la transparencia y la necesidad de estar centrados en el cliente, que ya no busca un producto sino un servicio”, dijo Laura Sacristán, directora comercial de Open Finance (BME Inntech).

Mercados

En cuanto a la actualidad de los mercados financieros, la inestabilidad política y las incógnitas provocan que “al inversor le empiecen a entrar algunas dudas, y más en un momento en el que veníamos de un panorama sin dudas y con un crecimiento prolongado”, remarcó Victoria Torre, responsable de análisis y producto de SelfBank.

“El factor que más volatilidad puede generar es la deuda, ya que hay mucha más a escala mundial que en el año 2008”, argumentó Jaime Albella, director de ventas de AXA IM. Asimismo, indicó que “los grandes cambios en los mercados suelen deberse a razones psicológicas tanto de

inversores como de analistas”.

En cuanto a la inversión, Leonardo López, director de Oddo BHF AM en Iberia y América Latina, declaró que “nos centramos en el perfil de los inversores más que en segmentos determinados. Aconsejamos estrategias muy flexibles”. Además, Domingo Torres, responsable de Lazard Fund Managers en España y Portugal, se refirió a los principios de RSC en las inversiones y precisó que “la implantación de criterios extrafinancieros da perennidad a las empresas, lo que se traduce en rentabilidad bursátil”.

“El mayor cambio introducido por Mifid II reside en el servicio de asesoramiento, por la necesidad de identificarse como independiente y no independiente”, confirmó Beatriz Alejandro, directora de Instituto BME. Según Fernando Zunzunegui, coordinador de regulación de EFPA España, la nueva normativa “produce una transformación muy profunda de la forma más intensa posible: desde el interior de la organización”. En definitiva, Sara Gutiérrez, socia de FinancialReg360, sugirió que “Mifid II puede suponer un cambio en la segmentación tradicional en las entidades”.

CERTIFICACIÓN

La normativa concede especial importancia a la **formación continua** y la **cualificación** de los asesores financieros, cuyas competencias deben quedar acreditadas.