



Situación de las Empresas de Asesoramiento Financiero 2015

Economistas Asesores Financieros

Consejo General de Economistas



Entidades que pueden prestar asesoramiento en materia de inversión (art. 143 y 145 TRLMV):

- Entidades de Crédito (siempre que su régimen jurídico, sus estatutos y su autorización específica les habiliten para ello)
- Empresas de Servicios de Inversión
 - Sociedades de Valores
 - Agencias de Valores
 - Sociedades Gestoras de carteras
 - **Empresas de Asesoramiento Financiero**

¿Que es asesoramiento en materia de inversión?

- La prestación de recomendaciones personalizadas a un cliente, sea a petición de este o por iniciativa de la empresa de servicios de inversión, con respecto a una o más operaciones relativas a instrumentos financieros.
- No se considera que constituye asesoramiento las recomendaciones de carácter genérico y no personalizadas que se puedan realizar en el ámbito de la comercialización de valores e instrumentos financieros.



ASESORAMIENTO FINANCIERO

Entidades españolas que prestan servicios de inversión

SOCIEDADES DE VALORES	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016*
Entidades nacionales	50	49	46	41	38	39	41
Sucursales	80	78	15	20	21	25	21
Representantes	6.560	6.589	6.267	6.269	6.116	5.819	5.742
AGENCIAS DE VALORES							
Entidades nacionales	45	45	41	41	37	39	37
Sucursales	13	14	10	11	19	21	25
Representantes	689	655	601	520	466	468	491
SOCIEDADES GESTORAS DE CARTERA							
Entidades nacionales	6	6	6	5	5	3	2
Sucursales	5	5	5	5	5	9	8
Representantes	2	2	2	1	1	0	0
EMPRESAS DE ASESORAMIENTO FINANCIERO							
Entidades nacionales	58	82	101	126	143	154	161
Sucursales				9	11	12	12
ENTIDADES DE CREDITO							
Entidades nacionales	186	187	172	141	137	134	133

Fuente: Boletines de CNMV
Datos hasta mayo 2016



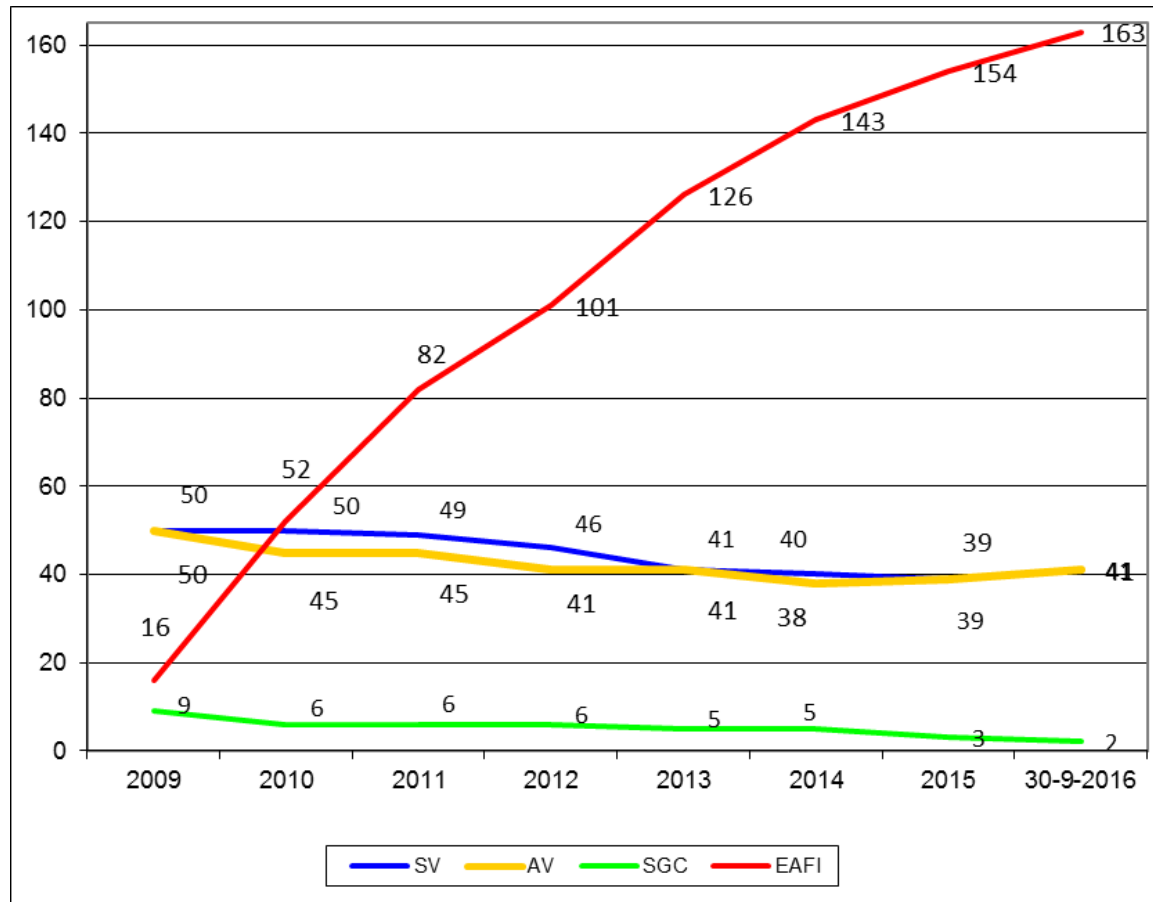
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016*
Empresas de Servicios de Inversion	2.238	2.377	2.534	2.650	2.641	2.723	2.781
Comunitarias				2.647	2.639	2.720	2.778
Con sucursal	40	36	37	38	39	42	45
En libre prestación de servicios	2.198	2.341	2.497	2.609	2.600	2.678	2.733
Extracomunitarias				3	2	3	3
Con sucursal				0	0	0	0
En libre prestación de servicios				3	2	3	3
Entidades de crédito	433	437	458	454	461	460	462
Comunitarias	423	429	448	444	452	451	454
Con sucursal	55	55	55	52	54	53	53
En libre prestación de servicios	368	374	393	392	398	398	401
Filiales en libre prestación de servicios	0	0	0	0	0	0	0
Extracomunitarias	10	8	10	10	9	9	8
Con sucursal	8	7	8	8	6	6	5
En libre prestación de servicios	2	1	2	2	3	3	3
Total	2.671	2.814	2.992	3.104	3.102	3.183	3.243

Fuente. Boletín de la CNMV

Datos hasta mayo 2016



ASESORAMIENTO FINANCIERO: Empresas de Servicios de Inversión a 30-09-2016





ASESORAMIENTO FINANCIERO: Empresas de Asesoramiento Financiero

- Actualmente hay 163 Empresas de Asesoramiento Financiero inscritas en el registro de Empresas de Asesoramiento Financiero de la CNMV, 129 son sociedades y 34 personas físicas
- Desde 2009 se han autorizado 199 EAFIs. Por tanto se han dado de baja 36 EAFIs

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	30/9/2016	TOTAL A 30-9-2016
ALTAS	16	35	32	23	29	26	23	15	199
BAJAS				-5	-4	-9	-12	-6	-36
TOTAL EAFI	16	35	32	18	25	17	11	9	163
EAFI PERSONA JURIDICA									
ALTAS	14	25	21	17	20	17	18	13	145
BAJAS				-1		-3	-8	-4	-16
TOTAL PERSONA JURIDICA	14	25	21	16	20	14	10	9	129
EAFI PERSONA FISICA									
ALTAS	2	10	11	6	9	9	5	2	54
BAJAS				-4	-4	-6	-4	-2	-20
TOTAL PERSONA FISICA	2	10	11	2	5	3	1	0	34



EMPRESAS DE ASESORAMIENTO FINANCIERO

Distribución por provincias a 30-9-2015



Sucursales de EAFIs en España	
	Nº EAFIs
Alicante	1
Barcelona	5
Madrid	1
Valencia	2
San Sebastián	1
Valladolid	1
Bilbao	1
Total	12



EMPRESAS DE ASESORAMIENTO FINANCIERO

Actividad Internacional

Actualmente hay 26 Empresas de Asesoramiento Financiero que están autorizadas a prestar servicios de asesoramiento en la Unión Europea.

Libre Prestación Servicios	Nº EAFIS
ALEMANIA	4
BELGICA	2
DINAMARCA	1
FRANCIA	3
IRLANDA	1
ITALIA	3
LIECHTENSTEIN	1
LUXEMBURGO	20
MALTA	2
NORUEGA	1
PAISES BAJOS (HOLANDA)	2
POLONIA	1
PORTUGAL	4
REINO UNIDO	7
Total	52

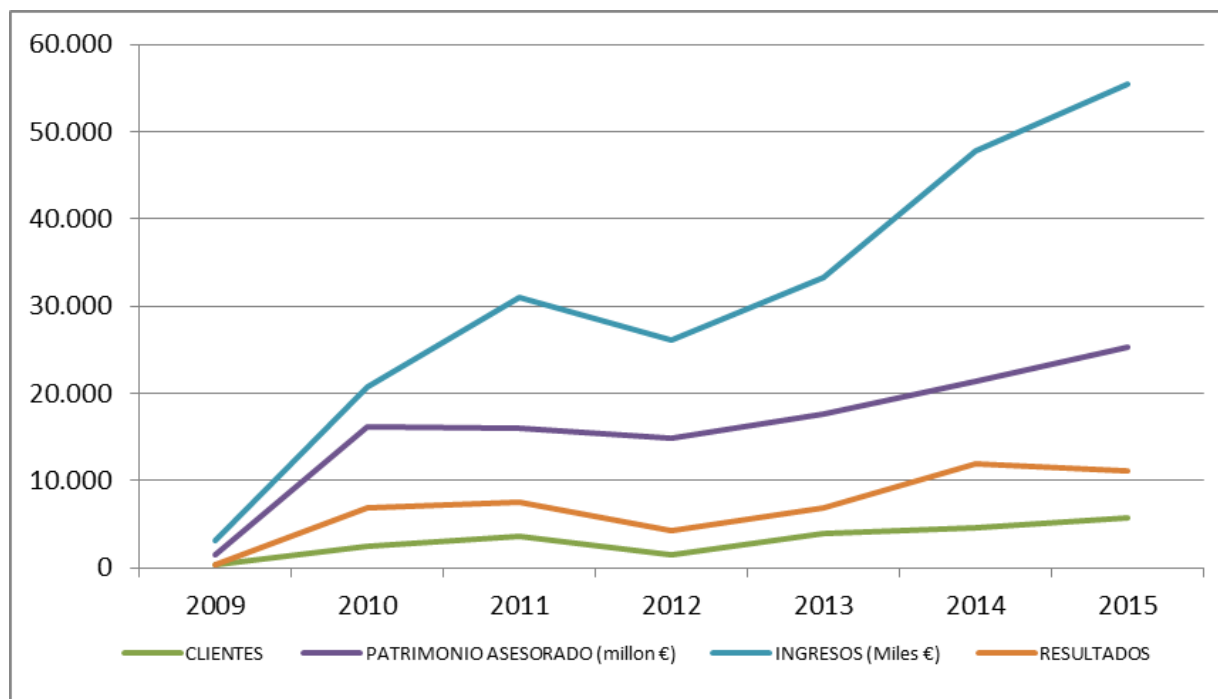


EMPRESAS DE ASESORAMIENTO FINANCIERO

Resumen de magnitudes a 31-12-2015

PRINCIPALES MAGNITUDES	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Var 2014/15
Nº EAFIS REGISTRADAS	16	52	82	101	126	143	154	7,69%
CLIENTES	317	2.431	3.677	1.484	4.002	4.562	5.652	23,89%
PATRIMONIO ASESORADO (millon €)	1.411	16.115	16.033	14.776	17.630	21.392	25.366	18,58%
INGRESOS (Miles €)	3.183	20.745	31.053	26.177	33.273	47.766	55.470	16,13%
RESULTADOS (Miles de €)	421	6.801	7.474	4.239	6.890	11.969	11.034	-7,81%

Fuente: Estadísticas CNMV





EMPRESAS DE ASESORAMIENTO FINANCIERO

Patrimonio Asesorado y nº de clientes a 31-12-2015

PATRIMONIO ASESORADO (miles de euros)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Var 2014/15
Clientes minoristas	1.710.385	2.181.943	3.267.079	4.991.653	5.719.292	6.777.181	18,50%
Clientes profesionales	3.854.641	3.151.565	3.594.287	3.947.782	4.828.459	5.109.979	5,83%
Otros	10.549.854	10.699.600	7.915.132	8.690.646	10.843.759	13.479.037	24,30%
TOTAL	16.114.880	16.033.108	14.776.498	17.630.081	21.391.510	25.366.198	18,58%

NÚMERO DE CONTRATOS/CLIENTES (2015)	2010	2011	2012	2013	2014	2015¹	Var 2014/15
Clientes minoristas	2.345	3.542	3.285	3.738	4.234	5.160	21,87%
Clientes no minoristas	86	135	199	264	328	492	50,00%
TOTAL	2.431	3.677	3.484	4.002	4.562	5.652	23,89%

Fuente: CNMV. Informe Anual sobre los mercados de valores y su actuación. 2015

¹ Desde la entrada en vigor de la Circular 3/2014 de la CNMV, el número de contratos deja de remitirse para declararse el número de clientes operativos.



Patrimonio medio

PATRIMONIO MEDIO POR CONTRATOS/CLIENTES (2015) (miles de euros)	2010	2011	2012	2013	2014	2015¹	Var 2014/15
Clientes minoristas	729	616	995	1.335	1.351	1.313	-2,77%
Clientes no minoristas	167.494	102.601	57.836	47.873	47.781	37.783	-20,93%
TOTAL	168.224	103.217	58.831	49.208	49.132	39.096	-20,43%

¹ Desde la entrada en vigor de la Circular 3/2014 de la CNMV, el número de contratos deja de remitirse para declararse el número de clientes operativos.

PATRIMONIO MEDIO POR EAFI (miles de euros)	2010	2011	2012	2013	2014	2015¹	Var 2014/15
Clientes minoristas	32.892	26.609	32.347	39.616	39.995	44.008	10,03%
Clientes profesionales	74.128	38.434	35.587	31.332	33.765	33.182	-1,73%
Otros	202.882	130.483	78.368	68.973	75.830	87.526	15,42%
TOTAL	309.902	195.526	146.302	139.921	149.591	164.716	10,11%

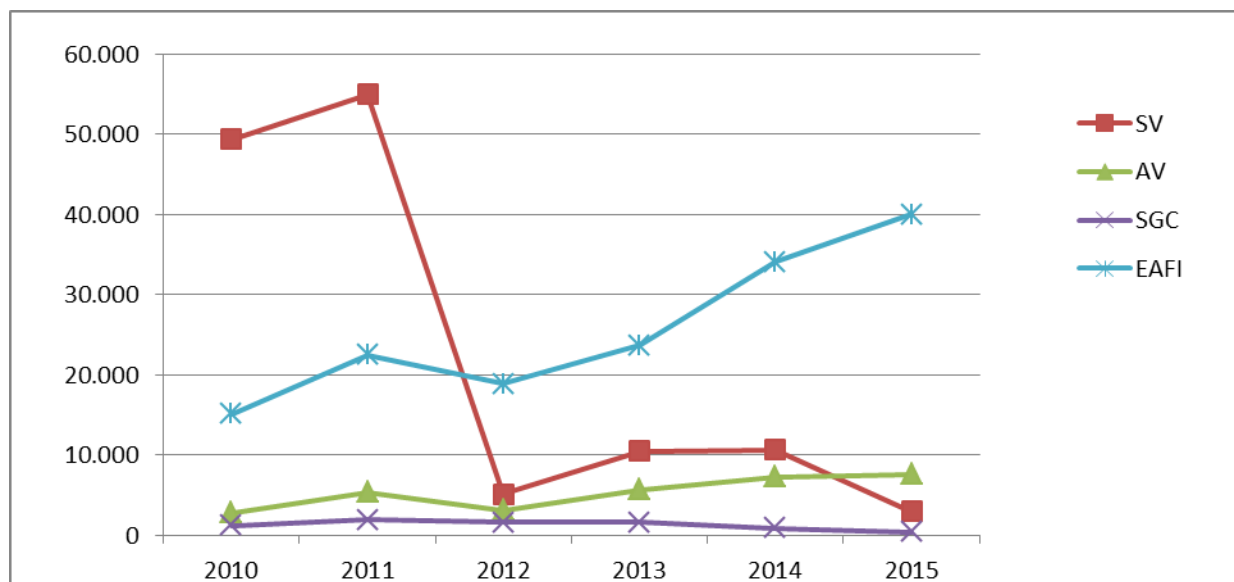
Fuente: Estadísticas CNMV



EMPRESAS DE SERVICIOS DE INVERSION

Ingresos por asesoramiento

INGRESOS ASESORAMIENTO	2010	2011	2012	2013	2014	2015
SV	49.433	55.025	5.137	10.500	10.638	2.930
AV	2.790	5.349	3.092	5.707	7.260	7.636
SGC	1.160	1.894	1.579	1.575	849	371
EAFI	15.105	22.469	18.876	23.721	34.110	40.017
TOTAL	68.487	84.737	28.684	41.503	52.857	50.954

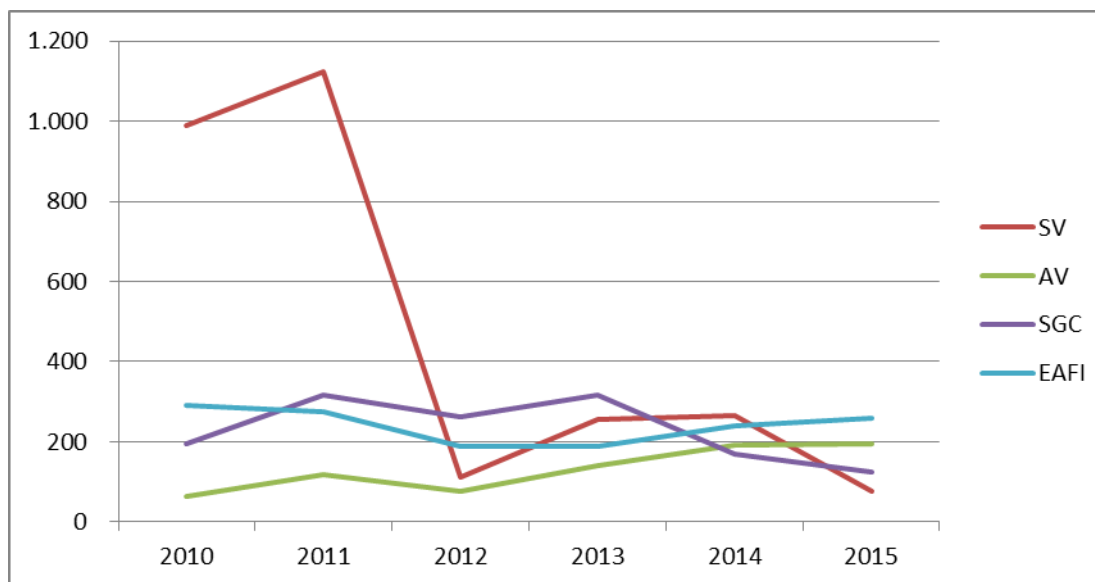




EMPRESAS DE SERVICIOS DE INVERSION

Ingresos por asesoramiento por entidad

INGRESOS ASESORAMIENTO POR ENTIDAD	2010	2011	2012	2013	2014	2015
SV	989	1.123	112	256	266	75
AV	62	119	75	139	191	196
SGC	193	316	263	315	170	124
EAFI	290	274	187	188	239	260



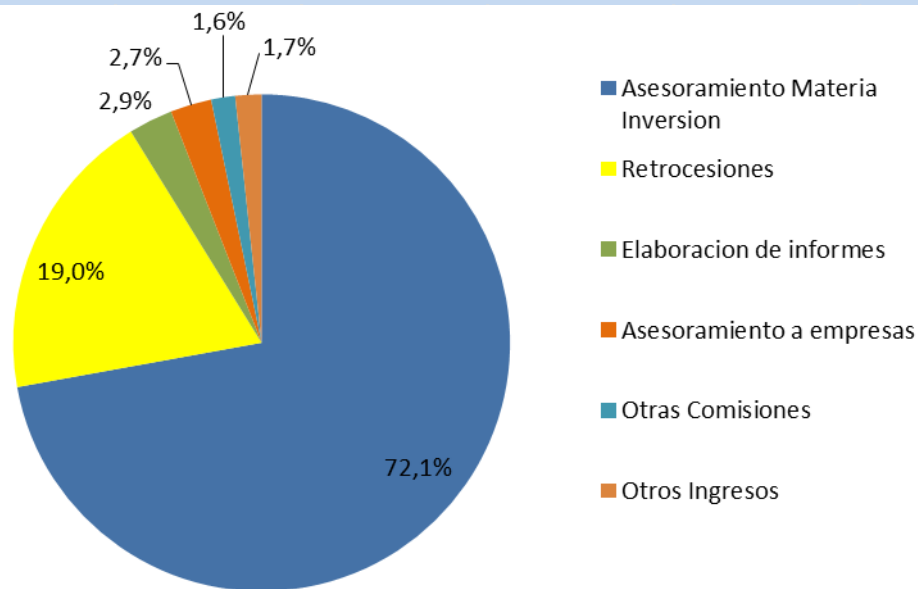


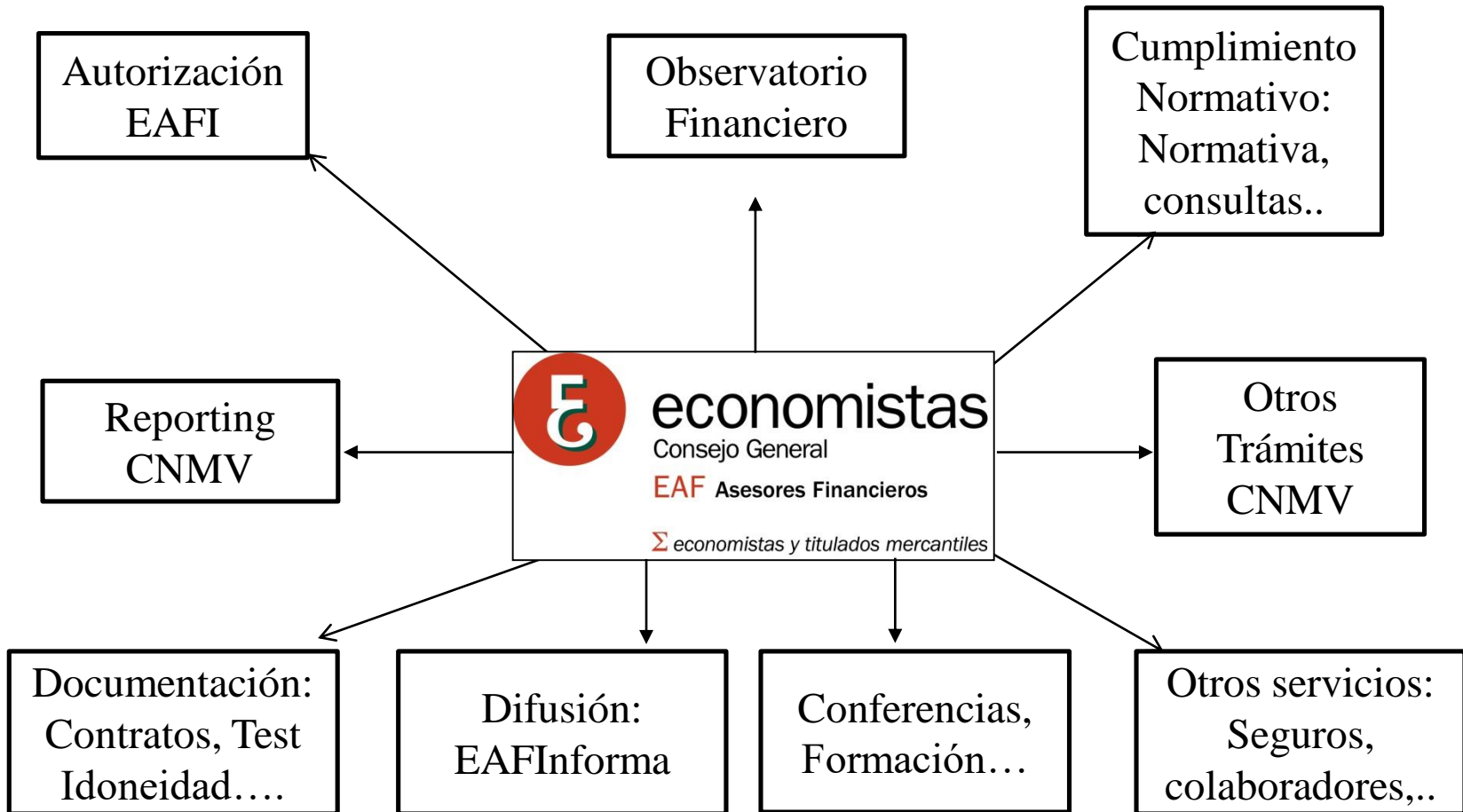
EMPRESAS DE ASESORAMIENTO FINANCIERO

Detalle de la cifra de ingresos

INGRESOS ASESORAMIENTO	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Var 2014/15
Asesoramiento Materia Inversion	15.105	22.469	18.876	23.721	34.110	40.017	17,32%
Asesoramiento a empresas	958	1.418	611	1.331	889	1.489	67,49%
Elaboracion de informes	864	1.618	1.292	1.209	2.325	1.595	-31,40%
Otras Comisiones	206	532	199	269	618	864	39,81%
Retrocesiones	3.497	4.807	5.088	6.537	9.245	10.561	14,23%
Otros Ingresos	116	209	112	206	579	944	63,04%
TOTAL	20.746	31.053	26.178	33.273	47.766	55.470	16,13%

Distribución de la Cifra de Ingresos por concepto 2015







¿DÓNDE ESTAMOS?

Nuestra sede está en

Consejo General de Economistas

Economistas Asesores Financieros

C/ Nicasio Gallego 8

28010- Madrid

Tfno 914322670

www.eaf.economistas.es

eaf@economistas.org