

Congreso Anual ASEAFI 2025

PALOMA MARÍN, VICEPRESIDENTA DE LA CNMV

3 de julio de 2025

Me gustaría empezar reconociendo el papel clave del asesoramiento financiero en la promoción de los mercados de capitales y en generar confianza en ellos para el inversor. Y esto es crucial para cambiar y transformar la cultura del ahorro en una cultura de la inversión.

La Comisión Europea se ha marcado como prioridad para los próximos años ese objetivo para revitalizar la competitividad de la economía europea.

ASEAFI nace hace 15 años con la finalidad de potenciar el asesoramiento financiero de calidad y regulado y de cooperar activamente con el regulador. Me consta que ese compromiso se ha visto cumplido a lo largo de los años y, como decía antes, creo que en los próximos años tenéis un rol importante que jugar en el impulso de esa cultura de inversión que estamos promoviendo tanto a nivel nacional como europeo.

El asesoramiento financiero es un proceso de acompañamiento que requiere experiencia, conocimiento, y una clara orientación al interés del cliente.

A los beneficios que reporta contar con la personalización en el asesoramiento, hay que reconocer también el valor del asesor como educador financiero.

A esto añadiría que, en un entorno geopolítico complejo, de alta volatilidad, adaptaciones normativas constantes y cambios tecnológicos acelerados, el papel del asesor es todavía más relevante.

A estos desafíos se refiere la estrategia de mandato del presidente de la CNMV y mía que presentamos hace unas semanas en el Congreso y que me gustaría compartir con ustedes en los próximos minutos.

Al final de mi intervención abordaré también algunos retos más concretos a los que se enfrenta el sector del asesoramiento financiero.

ESTRATEGIA DE MANDATO

Empiezo por las prioridades estratégicas que hemos definido para los próximos seis años y que hemos recogido en el documento “CNMV 2030 - Un supervisor para un tiempo nuevo” y que pueden consultar en nuestra web.

Este plan establece nueve prioridades que servirán de guía para la acción del supervisor en el horizonte de 2030. Voy a destacar cuatro de ellas:

En primer lugar, la protección del inversor sigue siendo la prioridad de la CNMV. Debemos adaptarnos a los nuevos tiempos, marcados por la digitalización y el uso de los canales digitales por parte del inversor minorista, así como la creciente utilización de las redes sociales y, desafortunadamente, la proliferación de conductas fraudulentas.

Para reforzar la prevención contra el fraude financiero, hemos creado un nuevo departamento, dependiente directamente de mí, que integra la gestión de reclamaciones y consultas, la educación financiera y la prevención contra el fraude.

Nuestra intención es relanzar el Plan de Acción Contra el Fraude Financiero para impulsar la colaboración entre todos los representantes del sector público y privado que suscribieron este Plan.

Aquí, quiero resaltar el papel de las EAF y su modelo de asesoramiento profesional, regulado y personalizado, frente a los riesgos de desinformación y a los consejos de falsos asesores en redes sociales.

La CNMV se ha propuesto actuar contra los *finfluencers* financieros que no cumplen la normativa y también contra la publicidad de chiringuitos financieros en las plataformas tecnológicas.

Segunda prioridad que me gustaría mencionar: facilitar y promover el acceso del inversor minorista a los mercados de capitales. Es fundamental impulsar la cultura financiera y ofrecer alternativas de inversión atractivas que favorezcan la inversión.

La CNMV va a implicarse activamente en las distintas iniciativas que se están planteando en el marco de la Unión de Ahorro e Inversión.

En este ámbito, las EAF también tienen un papel muy relevante al facilitar la entrada del inversor minorista a los mercados y ejercer esa labor fundamental de educador financiero.

En tercer lugar, la simplificación del marco regulatorio y supervisor. La acumulación de normas a lo largo de los años ha generado un marco regulatorio que, en algunos casos, ha derivado en cargas excesivas para los partícipes en el mercado.

La Comisión Europea ha iniciado un proceso de revisión y simplificación regulatoria, que no implica desregulación, sino regular mejor para hacernos más competitivos.

La CNMV también está revisando internamente sus prácticas supervisoras para agilizar procedimientos y reducir cargas innecesarias.

Esperamos poder presentar en otoño un catálogo de las iniciativas de simplificación que vamos a llevar a cabo.

El objetivo es que podáis beneficiaros de estas iniciativas.

Por último, en un entorno de transformación constante y ante una creciente demanda de transparencia y rendición de cuentas, resulta clave abrirse a una mayor interacción con la sociedad y fomentar la colaboración con expertos que aporten una visión plural y especializada en los distintos ámbitos de actuación del supervisor.

También es necesario que la comunicación sea más clara, comprensible y accesible, especialmente en lo relativo a las funciones, decisiones y criterios de actuación de la CNMV.

La CNMV no solo debe monitorizar los sectores que supervisa, sino que también debe apoyarlos y facilitar su desarrollo, y asegurarse de que cumplen su función de canalización del ahorro hacia la inversión

RETOS DEL SECTOR: TECNOLOGÍA Y CIBERSEGURIDAD

Más allá del marco regulatorio y supervisor, las EAF se enfrentan también a retos importantes derivados del avance tecnológico y me gustaría centrarme en dos: IA y ciberseguridad.

La inteligencia artificial puede ser una herramienta poderosa para mejorar la eficiencia operativa y reducir costes automatizando procesos. Su adopción debe hacerse con responsabilidad, garantizando que los sistemas sean explicables, éticos y seguros.

Este tema será también abordado hoy, pero sí me gustaría subrayar que desde la CNMV vemos positivo el desarrollo y uso de nuevas tecnologías, siempre que ese uso sea responsable y se garantice la protección del inversor.

En la CNMV internamente también estamos en ese proceso de análisis y adopción de la IA para mejorar nuestra eficiencia interna y también nuestra labor de supervisión.

Y paso a la ciberseguridad. Las EAF han tenido que enfrentarse también a nuevas obligaciones derivadas del Reglamento DORA sobre la resiliencia operativa digital del sector financiero. Sabemos que estas exigencias suponen un esfuerzo y unos costes, especialmente para entidades más pequeñas.

Es importante señalar que las entidades que se han transformado en EAFN no están sujetas a DORA, y que muchas de las EAF tradicionales pueden acogerse al régimen simplificado.

Desde la CNMV somos plenamente conscientes de esta realidad, y aplicaremos criterios de proporcionalidad en la supervisión.

Dicho esto, también consideramos necesario que las entidades hagan un esfuerzo por cumplir estas obligaciones. La ciberseguridad es un pilar fundamental para preservar la confianza del inversor.

Un fallo en este ámbito puede tener un impacto reputacional y financiero muy elevado.

Y finalizo con una breve mención a los criptoactivos. La realidad actual es que no estamos percibiendo un interés generalizado por parte de las EAF en prestar este tipo de asesoramiento.

Este es un ámbito en evolución, en todo caso, y estaremos atentos a cómo se comporta la demanda y a cambios en la regulación en los próximos años.

Nos gustaría que se mantuviera prudencia en este ámbito por su parte dada la incipiente regulación y las menores garantías que ofrecen estos activos.

CONCLUSIÓN

Para concluir, me gustaría reiterar que el asesoramiento financiero es una pieza clave para el desarrollo del mercado de capitales, ahora la unión del ahorro e inversión, y para potenciar la inversión minorista.

Las EAF desempeñan un papel estratégico en este contexto, y aunque se enfrentan a retos específicos —particularmente relacionados con su reducido tamaño—, también tienen importantes fortalezas como la cercanía al cliente, la especialización o la flexibilidad.

Desde la CNMV, queremos que este sector tenga éxito. Y para ello, seguiremos trabajando desde la supervisión constructiva, con sensibilidad a sus particularidades.