



Foto: Getty Images

La banca privada sale de compras

● Las entidades toman posiciones para ganar músculo y aumentar su ración de un negocio que gestiona más de medio billón de euros

La banca privada se mueve para crecer. Las noticias sobre operaciones y ni siquiera durante los peores meses de la pandemia se frenaron. Las entidades españolas son las más interesadas en comprar o fusionarse para hacerse con un trozo mayor del pastel de un negocio que cerró 2020 con un patrimonio bajo gestión de 553.000 millones de euros y que cuenta con más de 520.000 clientes.

Las razones que motivan este proceso de 'reajuste' de la banca privada se derivan de su necesidad de ganar masa crítica para hacer frente a sus necesidades de capital, de regulación y de tecnología. «La escalabilidad es un factor determinante para la rentabilidad final de estas entidades, lo que hace que en banca privada el tamaño importe», apunta Jorge Coca, profesor del IEB.

Singular Bank a la 'caza' de UBS

Uno de los más interesados en encontrar 'players' adecuados para crecer en este segmento es Javier Marín, consejero delegado de Singular Bank, que negocia la compra de la banca privada de UBS, tras la decisión del banco suizo de abandonar su división de altos patrimonios en España. Desde Singular Bank declaran que no pueden «comentar nada del tema», pero reconocen que «el objetivo y los planes del banco continúan siendo los de crecer. Por ello, siempre analizamos todas las posibilidades que hay en el mercado, sea la división de banca privada de UBS o cualquier otra entidad».

Reconocen que «a día de hoy no existe ningún acuerdo o decisión tomada respecto a ninguna entidad». Pero fuentes del sector señalan que la operación con UBS se está ultimando y que podría cerrarse a finales de septiembre. La cifran en cerca de los 250 millones de euros, cantidad que no confirma ninguna de las dos entidades.

Crecimiento inorgánico

El principal artífice de la puesta en marcha de esta operación es Javier Marín, que ha manifestado en varias ocasiones su propósito de «invertir en crecer de manera orgánica y no orgánica, lo que nos llevará a mantener pérdidas hasta 2022».

Pérdidas que podrían acabar si finalmente se lleva a cabo la compra. Esta generaría a Singular Bank unos activos bajo gestión que rondarían los 20.000 millones, 15.000

millones procedentes de UBS y 5.000 de Singular Bank.

El propósito de Marín de que su banco crezca de forma inorgánica lo lleva cumpliendo desde su creación. En su primer año de existencia -se fundó en enero de 2020- Singular Bank adquirió MG Valores y Belgravia Capital y llegó a un acuerdo estratégico con Quintet.

La operación con MG Valores se llevó a cabo en junio de 2020 y con ella Singular Bank incorporó los clientes de asesoramiento, intermediación y gestión de carteras de la boutique de inversión. En octubre del mismo año adquirió Belgravia Capital, que aportó al banco una cartera de dos fondos de inversión españoles, tres subfondos luxemburgueses y un plan de pensiones asesorado. En diciembre, firmó un acuerdo estratégico con Quintet Private Bank, por el que se ofreció a sus clientes transferir su relación a Singular Bank, y a este la posibilidad de complementar su oferta con servicios adicionales, como el de custodia de activos financieros en Luxemburgo o la gestión de activos no UCITS para aquellos clientes con necesidades de inversión que no cubrirían con productos disponibles en España.

Otros pretendientes

No solo Singular Bank ha estado interesado en la unidad de altos patrimonios de UBS en España, en un primer momento se habló de que Andbank también lo estuvo. La entidad ha protagonizado movimientos estratégicos para crecer. Adquirió el negocio de tres entidades en los últimos cuatro años: Merchbank, Degroof Petercam Spain y Esfera.

El banco de origen andorrano compró en 2018 la gestora catalana Merchbank con más de 450 millones de euros en activos bajo gestión y más de 3.500 clientes. En septiembre de 2020 acordó con Esfera Gestión la compra y el traspaso de sus fondos de inversión y sicavs a Andbank Wealth Management, y en febrero de 2021 cerró la adquisición del cien por cien de las acciones de Bank Degroof Petercam Spain, con lo que integró un volumen de negocio de 1.350 millones de euros y más de 1.000 nuevos clientes. Tras la operación logró un volumen de negocio de 15.000 millones de euros.

¿A&G en venta?: un falso rumor

Los numerosos movimientos de compraventa de entidades de banca privada hacen ►

553.000

millones de euros es el patrimonio que la banca privada que opera en España gestionó en 2020



● Javier Marín

● A las aseguradoras les gusta la banca privada

El atractivo de la banca privada para las aseguradoras aumenta. Este radica en que la banca de grandes patrimonios les permite reforzar sus servicios, acompañar al cliente a nivel financiero y diversificar sus líneas de actividad principales. «El negocio del seguro se está convirtiendo en una materia prima donde es muy difícil la diferenciación y, por tanto, su entrada en el segmento de la gestión de patrimonios a través

de la banca privada es una gran oportunidad de venta cruzada de productos, que aporta a las aseguradoras un valor añadido», afirma Jesús Reglero, profesor de OBS Business School y socio de RS Corporate Finance.

Por ello, son numerosas las aseguradoras que han entrado como accionistas en entidades centradas en el negocio de grandes patrimonios. Entre ellas, Mapfre, que en enero de este año ha incrementado

su participación en Abante desde el 10 por ciento acordado en 2019, hasta el 20 por ciento, mediante una ampliación de capital.

También Mutuactivos compró en 2019 el 50,01 por ciento del negocio de banca privada de Alantra Wealth Management. Ese mismo año entró en el capital de la gestora Cygnus y en julio de 2021 ha adquirido el 40 por ciento de la gestora Orienta Capital, con más de 2.050

millones de euros en activos bajo gestión.

Estas operaciones entre banca privada y aseguradoras tienen «un perfil muy diferente a una adquisición para integrar y crecer», afirma Reglero. En su opinión, «son compras para diversificar y de ahí que, en todas las ocasiones, las aseguradoras mantengan a los equipos directivos tomando participaciones minoritarias pero influyentes».

que se extiendan rumores sobre falsas operaciones. Este es el caso de A&G Banca Privada. En los últimos meses han padecido noticias sobre su venta. Fuentes de la entidad han manifestado a INVERSIÓN que se tratan de «noticias falsas». En ellas señalaban que A&G busca un comprador entre las grandes aseguradoras.

«Eso no es verdad. Son falsos rumores», desmienten desde la entidad. Argumentan «es imposible y más en un momento en que estamos en proceso de aprobación por parte del BCE y del Banco de España de una operación corporativa. Hemos iniciado la recompra de acciones de EFG, ¡cómo vamos a estar en venta!».

Las fuentes hacen referencia al acuerdo alcanzado en abril entre A&G y la entidad de banca privada suiza EFG, mediante el cual los accionistas españoles de A&G adquirirían el 40,5 por ciento de la participación minoritaria de EFG en A&G.

Alberto Rodríguez-Fraile, presidente de A&G, ya mostró su deseo de dar continuidad a la entidad cuando tras la firma del acuerdo aseguró que «después de haber logrado un sólido crecimiento del negocio en los últimos años y en 2020 en particular, ahora iniciamos una nueva y emocionante etapa, totalmente independiente».

Los motivos de la consolidación

Entre las razones que han motivado a las entidades de banca privada a salir de compras destacan su necesidad de ser rentables a largo plazo y la entrada en vigor de Mifid II. «Las exigencias de la directiva propicia la concentración del sector», advierte José María Alcañiz, profesor del CEF. Para quien «las entidades pequeñas van a tener dificultades para cumplir con todo el abanico de requerimientos regulatorios porque se precisa un alto volumen de patrimonio gestionado para cubrir los costes».

Otro de los motivos es «el enorme potencial de mercado de la banca privada en España», apunta Jesús Reglero, profesor de OBS Business School, para quien «su actual nivel de desarrollo es escaso comparado con otros mercados».

Todo ello hará que el proceso de concentración de la banca privada continúe a corto y medio plazo para ganar escalabilidad y eficiencia. «La tendencia de consolidación de la banca privada va a ir en aumento», reconoce Jorge Coca. Argumenta que «es muy difícil mantener altos estándares de calidad en la prestación de servicios de asesoramiento en banca privada sin un tamaño mínimo y muchas entidades están muy lejos de alcanzarlo».

● Esther García López