

# **CompeTitors**<sup>®</sup>

**BANCA PRIVADA Y PERSONAL**

13ª edición | MAYO 2015

## CONDICIONES DE ADQUISICIÓN DEL ESTUDIO

Los estudios multicliente DBK se ponen a disposición del cliente exclusivamente para sí y para su propia organización, y por tanto:

- Las claves y accesos directos facilitados a los suscriptores no son transferibles fuera de sus organizaciones.
- Todos los derechos de reproducción, distribución, comunicación pública y transformación, incluso parcial, para España y para el resto del mundo están reservados a INFORMA D&B.
- Los estudios y documentos recibidos por el adquirente de INFORMA D&B no pueden ser divulgados ni cedidos a terceros aunque se trate de asociados, vinculados o similares ni siquiera gratuitamente y/o en forma de extracto sin autorización de INFORMA D&B.
- INFORMA D&B se reserva los derechos de explotación de su obra en cualquier forma (art. 17 del Texto Refundido de la Ley de Propiedad Intelectual, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/1996 de 12 de abril).
- El adquirente de productos y servicios de INFORMA D&B asume la responsabilidad frente a INFORMA D&B por cualquier vulneración de los derechos de propiedad intelectual, que comprenden los de reproducción, distribución, comunicación pública y transformación.
- Las informaciones y datos de los estudios han sido debidamente verificados; no obstante, INFORMA D&B no acepta ninguna responsabilidad por su uso.

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

Identificación y segmentación del sector .....	1
PRINCIPALES CONCLUSIONES.....	2
1. ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DEL SECTOR .....	7
1.1. Fuerzas competitivas relevantes .....	8
1.2. Factores clave de éxito.....	20
1.3. Evolución de la actividad .....	24
1.4. Productos de inversión .....	31
1.4.1. Fondos de inversión.....	34
1.4.2. Sociedades de inversión de capital variable (SICAV) .....	44
1.4.3. Renta fija y renta variable .....	49
1.4.4. Seguros de vida .....	55
1.4.5. Fondos de pensiones.....	59
1.4.6. Productos bancarios de pasivo .....	64
1.4.7. Inversión en el exterior e inversiones alternativas.....	67
1.5. Grupos de clientes.....	84
2. PRINCIPALES COMPETIDORES.....	95
2.1. Accionistas y recursos .....	96
2.2. Marketing mix .....	113
2.2.1. Producto/servicio .....	113
2.2.2. Distribución .....	119
2.2.3. Publicidad .....	127
2.3. Clientes .....	131
2.4. Cuotas y resultados.....	138
3. PERSPECTIVAS.....	147
3.1. Amenazas, oportunidades y tendencias .....	148
3.2. Previsiones de crecimiento.....	151
3.3. Proyectos y previsiones de las empresas.....	154

4. PERFILES DE LOS PRINCIPALES COMPETIDORES .....	157
4.1. Entidades de banca universal .....	157
ABANCA .....	158
BANCA MARCH .....	159
BANCO CAIXA GERAL .....	160
BANCO POPULAR .....	161
BANCO SABADELL.....	162
BANCO SANTANDER .....	163
BANKIA.....	164
BANKINTER .....	165
BBVA .....	166
BMN.....	167
CAIXABANK .....	168
CATALUNYA BANC .....	169
DEUTSCHE BANK .....	170
GRUPO COOPERATIVO CAJAMAR.....	171
IBERCAJA BANCO.....	172
LABORAL KUTXA .....	173
LIBERBANK.....	174
4.2. Entidades especializadas .....	175
A&G BANCA PRIVADA .....	176
ABANTE ASESORES .....	177
ANDBANK .....	178
ATL CAPITAL .....	179
BANCO ALCALÁ .....	180
BANCO MEDIOLANUM .....	181
BNP PARIBAS.....	182
CRÉDIT AGRICOLE .....	183
CREDIT SUISSE .....	184
EDMOND DE ROTHSCHILD .....	184
FINECO .....	185
IBERCAJA PATRIMONIOS .....	186
JP MORGAN .....	187
JULIUS BAER.....	187
MIRABAUD.....	188
N+1 SYZ.....	189
NOVO BANCO.....	190
POPULAR BANCA PRIVADA.....	191
PRIVATBANK DEGROOF .....	192
RENTA 4 BANCO .....	193
TRESSIS .....	194
UBS .....	195
UNICORP PATRIMONIO.....	196
Direcciones.....	197

## Identificación y segmentación del sector

La banca privada y la banca personal son servicios de gestión de patrimonios prestados por entidades especializadas o divisiones de instituciones financieras.

La banca privada presenta un mayor nivel de especialización en cuanto a productos y servicios que la banca personal, estableciéndose por regla general como criterio de pertenencia a uno u otro el volumen de patrimonio del cliente.

No obstante, este criterio puede ser flexible, de manera que en ocasiones las entidades o departamentos de banca privada admiten a clientes que solicitan niveles de servicio o productos más sofisticados que los prestados por la banca personal aunque no reúnan el patrimonio mínimo exigido.

Además, a pesar de que la mayoría de las entidades fijan un umbral mínimo de patrimonio para acceder a estos servicios, el patrimonio medio real por cliente es en muchos casos inferior, al dar cabida en la cartera a clientes que no alcanzan la cifra exigida pero que ofrecen potencial de generación de rentas futuras.

La actividad de banca privada y personal es desarrollada por diferentes tipos de entidades, las cuales se han agrupado en el presente estudio en las categorías siguientes:

- Entidades de banca universal, que operan en el mercado a través de divisiones especializadas.
- Entidades especializadas, dentro de las cuales se encuentran entidades con ficha bancaria constituidas específicamente para desarrollar el negocio de banca privada y personal, y otras entidades centradas en los negocios de banca de inversión, banca de empresas y banca privada.

## PRINCIPALES CONCLUSIONES

## ***Estructura sectorial***

### ***Las entidades especializadas incrementan su cuota***

- ✓ Los procesos de **integración de entidades** y **reestructuración de las divisiones** implementados por algunos de los principales operadores han tenido gran influencia en la evolución del negocio de **banca privada** por tipo de entidad.
- ✓ Así, aunque las **entidades de banca universal** continúan canalizando la mayor parte del patrimonio gestionado en banca privada, un **77,1%** a finales de 2014, **su peso específico ha disminuido** en los últimos años.
- ✓ Por el contrario, el negocio de las **entidades especializadas** se ha visto favorecido por el **alto ritmo de captación** de nuevos clientes y la **adquisición de sociedades gestoras**, llegando a reunir en esa fecha el **22,9%** del mercado.
- ✓ Por su parte, la mayor parte del patrimonio gestionado en **banca personal** se encuentra en manos de **entidades de banca universal**, cuyas divisiones especializadas gestionaban a finales de 2014 el **98%** del total, correspondiendo a **entidades especializadas** el **2%** restante.
- ✓ El **patrimonio medio** gestionado **por cliente** se situó en unos **926.000 euros** en el segmento de **banca privada** y en torno a los **105.000 euros** en el de **banca personal**.
- ✓ Las **cinco primeras entidades** del mercado de **banca privada** reunieron en 2014 una **cuota conjunta** del **62%** sobre el volumen de patrimonio gestionado, participación que se elevó hasta el 75% al considerar el grupo de las diez primeras.
- ✓ Por su parte, la cuota de mercado conjunta de las dos primeras entidades en el mercado de **banca personal** se situó en el 41%, elevándose este porcentaje al **79%** al considerar las **cinco primeras**.

## Coyuntura

### *Notable crecimiento del patrimonio gestionado en 2014*

- ✓ El negocio de **banca privada** se vio impulsado en 2014 por la **recuperación de los mercados** financieros, la **mejora de la coyuntura económica** y las crecientes **necesidades de gestión patrimonial** de los inversores en un contexto de bajos tipos de interés.
- ✓ Así, el volumen de **patrimonio gestionado** en este segmento cerró dicho ejercicio con **398.000 millones** de euros, un **10,9% más** que en 2013. La **captación de nuevos clientes** y la **revaloración de las carteras** gestionadas sustentaron esta evolución.
- ✓ A finales de 2014 los servicios de banca privada atendían a alrededor de **430.000 clientes**, el **49%** de los cuales contaban con patrimonios de entre **300.001 y 600.000 euros**, mientras que el **30%** mantenían patrimonios de entre **600.001 y 2 millones** de euros. Por su parte, el tramo de **más de 2 millones de euros** reunía el **13%**.
- ✓ El mercado de **banca personal** ha mostrado un **notable dinamismo** a lo largo de los últimos años, gracias a la puesta en marcha de **nuevas divisiones** y el **impulso comercial** llevado a cabo por parte de las entidades de banca universal.
- ✓ El volumen de **patrimonio** en el mercado de **banca personal se incrementó un 8,1%** en 2014, manteniendo la tendencia al alza de ejercicios anteriores, hasta alcanzar la cifra de **422.000 millones** de euros.
- ✓ A finales de 2014 más de **4 millones de clientes** eran atendidos por **servicios de banca personal**, contando el **53%** con **patrimonios inferiores a los 120.000 euros**, mientras que el 39% disponía de entre 120.000 y 300.000 euros de patrimonio.

## Previsiones y tendencias

### La tendencia al alza del negocio se mantendrá en 2015 y 2016

- ✓ Las **previsiones** a corto y medio plazo apuntan a un **mantenimiento de la tendencia de crecimiento** del negocio de banca privada y personal, en un contexto de mejora de la coyuntura económica, positiva evolución de los mercados bursátiles y recuperación de la confianza de los inversores. Esta evolución se sustentará en la **revalorización de las carteras** ya gestionadas y el **buen ritmo de captación de nuevos clientes**.
- ✓ En **2015** se espera un **incremento** de en torno al **13%** en el patrimonio gestionado en **banca privada**, lo que supondría alcanzar los **450.000 millones** de euros al cierre del año. Para el ejercicio **2016** se prevé un **aumento** de alrededor del **11%** en dicha magnitud, hasta situarse en unos **500.000 millones** de euros.
- ✓ Para el mercado de **banca personal** se estiman variaciones en el entorno del **5% en 2015** y el **6% en 2016**, lo que supondría alcanzar en el último año un volumen de patrimonio gestionado de unos **470.000 millones** de euros.
- ✓ Se espera una **intensificación de la competencia** entre las entidades de banca privada por captar a los **clientes** encuadrados en los **segmentos más altos** de patrimonio, con las SICAV como principal instrumento de inversión.
- ✓ A medio plazo, la nueva Directiva sobre Mercados de Instrumentos Financieros (**MiFID II**) tendrá un **impacto considerable** en la operativa del sector, al implicar **mayores obligaciones** y suponer un **aumento de costes**, con la consiguiente presión sobre los márgenes.
- ✓ Las entidades del sector se enfrentan a un escenario en el que se les exigirá un **esfuerzo adicional** en la **relación con el cliente** con el fin de lograr mayor transparencia y transmitir el valor añadido del servicio, así como un aumento de productividad y eficiencia de cara a **mejorar su competitividad**.

Tabla 1

## Datos de síntesis.

<b>Banca privada</b>	
Patrimonio gestionado (mill. euros)	
• 2013	359.000
• 2014	398.000
Crecimiento del patrimonio gestionado (% var.)	
• 2013/2012	+5,6
• 2014/2013	+10,9
Número de clientes, 2014	430.000
Distribución del patrimonio gestionado por tipo de entidad, 2014	
• Entidades de banca universal (%)	77,1
• Entidades especializadas (%)	22,9
Concentración (cuotas de patrimonio conjuntas), 2014	
• Dos primeras entidades (%)	37,8
• Cinco primeras entidades (%)	62,1
• Diez primeras entidades (%)	75,1
Previsión de crecimiento del patrimonio gestionado (% var.)	
• 2015/2014	+13,1
• 2016/2015	+11,1
<b>Banca personal</b>	
Patrimonio gestionado (mill. euros)	
• 2013	390.300
• 2014	422.000
Crecimiento del patrimonio gestionado (% var.)	
• 2013/2012	+22,7
• 2014/2013	+8,1
Número de clientes, 2014	4.020.000
Distribución del patrimonio gestionado por tipo de entidad, 2014	
• Entidades de banca universal (%)	98,0
• Entidades especializadas (%)	2,0
Concentración (cuotas de patrimonio conjuntas), 2014	
• Dos primeras entidades (%)	40,8
• Cinco primeras entidades (%)	79,1
Previsión de crecimiento del patrimonio gestionado (% var.)	
• 2015/2014	+5,0
• 2016/2015	+6,1

Fuente: DBK sobre fuentes diversas.

## 1. ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DEL SECTOR

## 1.1. Fuerzas competitivas relevantes

### *Banca privada*

En los últimos dos años se ha acentuado la competencia entre las entidades por posicionarse en el negocio de banca privada, el cual ha incrementado su atractivo en un contexto marcado por la mejora de las condiciones económicas y financieras, los bajos tipos de interés, el desarrollo de acuerdos de intercambio de información fiscal, los efectos de la regulación fiscal y la repatriación de capitales.

Entre las entidades de banca universal ha continuado intensificándose el proceso de concentración del negocio, como consecuencia de los últimos movimientos corporativos, entre los que destacan la compra de Barclays por **Caixabank** y la de Unnim y, más recientemente, **Catalunya Banc** por **BBVA**.

No obstante, la cuota de mercado de las entidades especializadas ha tendido a aumentar, en parte como consecuencia del rápido crecimiento del negocio de competidores de reciente entrada en el mercado, en particular de los procedentes de Andorra, entre ellos Crèdit Andorrà, que adquirió **Banco Alcalá**, y **Andbank**, que obtuvo la ficha bancaria y compró el negocio minorista de Inversis Banco.

Por su parte, Banco Madrid, filial de Banca Privada d'Andorra, fue intervenido por el Banco de España a principios de 2015, estando actualmente en proceso de liquidación. En abril de 2015 se produjo el anuncio de cancelación del acuerdo al que habían llegado la entidad andorrana MoraBanc y la sociedad de valores española **Tressis**, por el cual, en caso de obtener las autorizaciones pertinentes por parte de la CNMV, la primera adquiriría una participación significativa en la segunda.

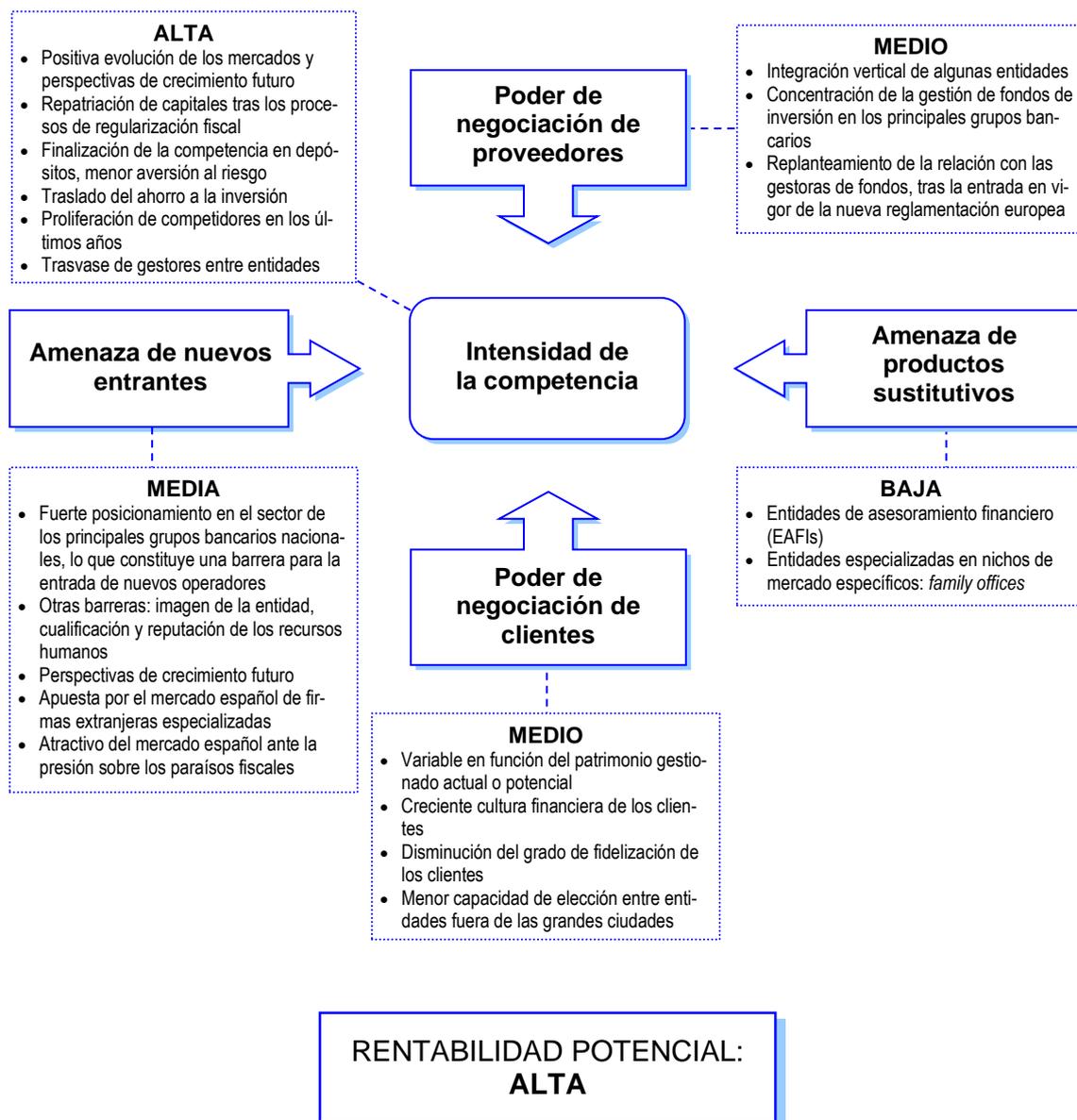
Por otro lado, cabe destacar la creación de la nueva entidad **Novo Banco**, que asume la clientela, los depósitos y los créditos de calidad del Banco Espírito Santo, intervenido por el Banco de Portugal en el mes de agosto.

La mayor rivalidad entre las entidades del sector se ha producido en el ámbito de la captación de los clientes encuadrados en los tramos de patrimonio más altos y, en particular, en el terreno de las SICAV, en un escenario de recuperación de la confianza de los depositantes en vehículos nacionales de inversión.

La incorporación de nuevos profesionales procedentes de la competencia, en muchos casos operadores en procesos de liquidación o intervenidos, ha sido una estrategia de captación de negocio adoptada por varias entidades especializadas, como **BNP Paribas**, **Banco Alcalá** y **A&G Banca Privada**, así como por **Bankinter**, una de las entidades de banca universal que más ha apostado por reforzar el área de negocio de banca privada.

Tabla 2

Fuerzas competitivas relevantes en el mercado de **banca privada**, 2015.



Fuente: DBK.

### *Banca personal*

El mercado de banca personal se encuentra controlado en su mayor parte por los principales grupos bancarios nacionales a través de divisiones específicas dentro de sus redes nacionales. Su liderazgo en este negocio se ha reforzado en los últimos años por las operaciones de compra y fusión de entidades llevadas a cabo en los últimos años, las cuales han derivado en una significativa reducción del número de operadores con presencia activa en este negocio.

Entre los movimientos corporativos más recientes destaca la adquisición del negocio minorista y de tarjetas de Citibank en España, incluyendo su división de banca personal Citigold, por **Banco Popular** a través de Banco popular-e, S.A.

Por su parte, la compra de Banco Gallego ha supuesto para **Banco Sabadell** la oportunidad de mejorar su posicionamiento en el negocio de banca personal, especialmente en Galicia.

En un contexto económico más favorable, bajos tipos de interés y crecientes necesidades de inversión, muchas entidades presentes en este sector han llevado a cabo una serie de iniciativas para fortalecer sus departamentos de banca personal.

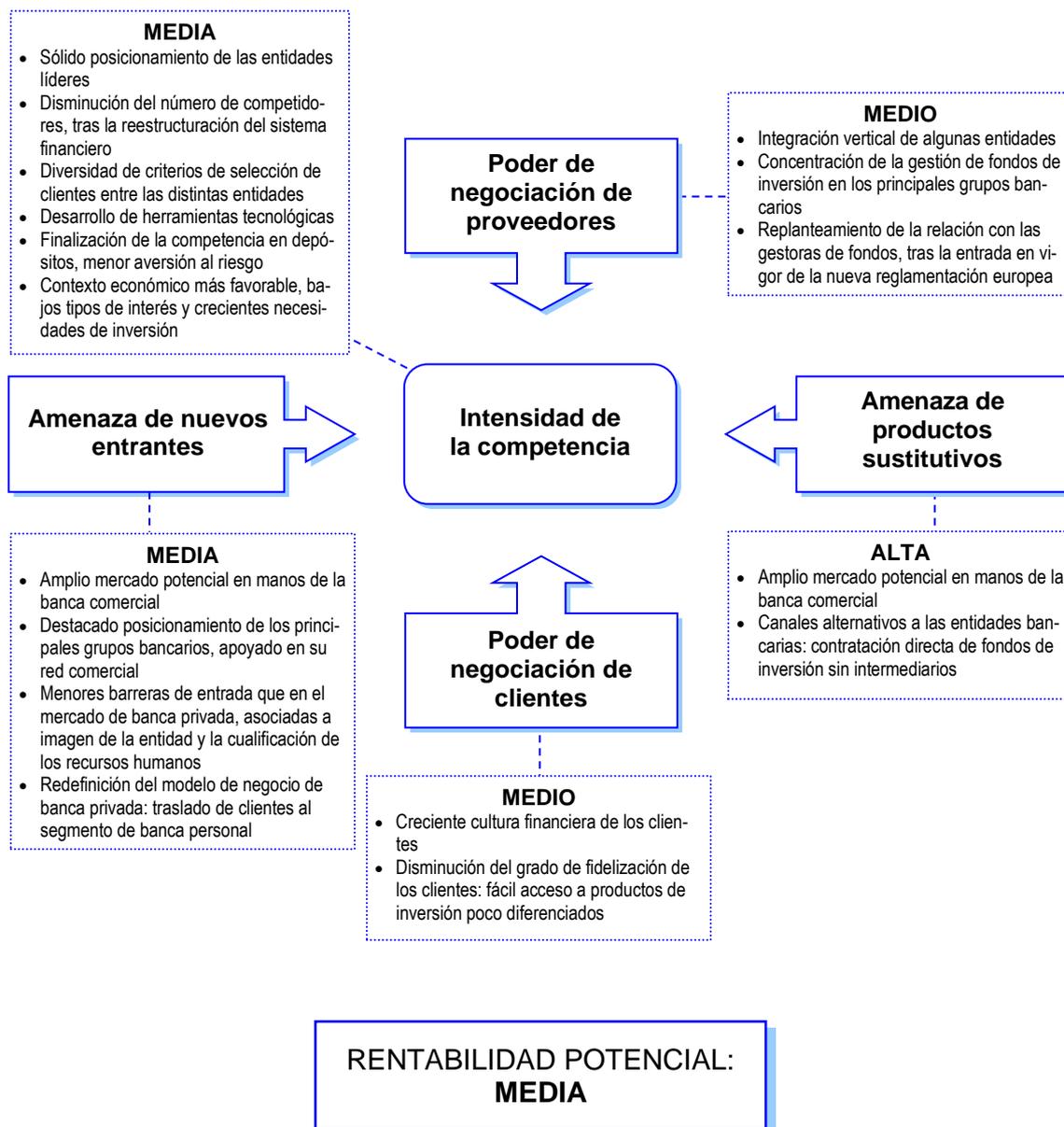
Por ejemplo, **Bankinter** relanzó en 2014 su división de banca personal y está acometiendo inversiones que le permitan modernizarla con la incorporación de nuevos equipos y productos. En ese mismo año **Banco Sabadell** también redefinió su modelo de banca personal, realizando una resegmentación de clientes.

**Banco Santander** es otra de las entidades que destaca por haber impulsado este segmento en los últimos años, habiendo aplicado un notable aumento de patrimonio mínimo exigido en el ejercicio 2014.

Por su parte, **Banco Popular** presentó a principios de 2014 su nueva división de banca personal (Popular Óptima), dirigida a clientes con un patrimonio estimado entre 150.000 y 750.000 euros, mientras que **BBVA** inició a principios de 2013 la actividad de la división especializada de banca personal, incorporando una estrategia renovada para clientes con un saldo medio de recursos de entre los 60.000 y los 300.000 euros.

Tabla 3

Fuerzas competitivas relevantes en el mercado de **banca personal**, 2015.



Fuente: DBK.

Tabla 4

**Características, objetivos y estrategias de algunos de los recientes nuevos entrantes en el mercado de banca privada.**

Nombre de la entidad	Características, objetivos y estrategias
Andbank	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Andbank es un banco global de familias nacido tras la fusión en 2001 de los bancos andorranos Banc Agrícola (propiedad de la familia Cerqueda) y Banca Reig (propiedad de la familia Reig)</li> <li>• En diciembre de 2011 la entidad recibió la autorización por parte del Banco de España para iniciar actividades bancarias a través de la sucursal Andbank Luxembourg, S.A., Sucursal en España</li> <li>• En julio de 2013 se produjo el cierre y la transmisión del patrimonio de Andbank Luxembourg, S.A., Sucursal en España a la entidad Andbank España, S.A., que pasó a inscribirse en Registro de Bancos y Banqueros del Banco de España</li> <li>• En noviembre de 2013 se anunció la venta del negocio de banca privada de Inversis Banco, participada al 100% por Banca March, a Andbank, incluyendo el patrimonio bajo gestión y la red minorista formada por 130 agentes y 120 centros de asesoramiento en las principales ciudades españolas</li> <li>• En diciembre de 2014 culminó la integración del negocio de banca privada de Inversis Banco en Andbank</li> </ul>
BPA (Banco de Madrid)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Banca Privada d'Andorra, entidad financiera andorrana creada en el año 1958, se introdujo en el mercado español de banca privada en 2008 con la compra de la gestora de fondos de Interdin</li> <li>• En marzo de 2010 llegó a un acuerdo con la Kutxa para la compra de su filial, Banco Madrid. Tras estar paralizada más de un año por las autoridades por la ausencia de un acuerdo de información fiscal entre España y Andorra, la operación fue finalmente aprobada a finales del 2011</li> <li>• En agosto de 2012 Banco Madrid adquirió Nordkapp Inversiones, gestora de valores de Banco de Valencia</li> <li>• En marzo de 2013 Banco Madrid compró la división de activos del grupo Liberbank, resultado de la integración de las antiguas CajAstur, Caja Cantabria y Caja Extremadura</li> <li>• En noviembre de 2013 Banco Madrid alcanzó un acuerdo a largo plazo para adquirir la gestora de BMN, pasando a gestionar los fondos de inversión distribuidos en exclusiva en la red comercial de BMN, entidad que integra las marcas Caja Murcia, Caja Granada y SaNostra</li> <li>• En marzo de 2015 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) acordó la intervención de Banco Madrid Gestión, sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva (SGIIC), y la empresa de servicios de inversión Interdin Sociedad de Valores (SV), en el marco de las actuaciones llevadas a cabo en relación con el concurso de acreedores de Banco Madrid, iniciándose posteriormente la liquidación de la entidad</li> </ul>
Crédit Andorrà	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Crédit Andorrà, grupo financiero del Principado de Andorra, se introdujo en el mercado español de banca privada en octubre de 2011 con la compra de 85% de Banco Alcalá</li> <li>• La nueva filial del grupo en España, denominada Banco Alcalá Wealth Management, está orientada a la gestión global de grandes patrimonios para clientes privados e institucionales, y cuenta con oficinas en Madrid y Barcelona. Los planes de crecimiento en el mercado español contemplan aumentar los activos gestionados de grandes fortunas hasta los 2.000 millones de euros en cuatro años</li> <li>• En junio de 2012 el grupo financiero Riva y García llegó a un acuerdo con Crédit Andorrà para traspasar su negocio de banca privada y mercado de capitales, desarrollado por las sociedades Riva y García Gestión (gestora de fondos) y Riva y García 1877 (sociedad de valores), a Banco Alcalá. Esta operación ha permitido al grupo entrar en el capital de Banco Alcalá con una participación del 10%</li> <li>• Paralelamente, la familia Ros González entró en el capital de Banco Alcalá con un 5%. Ambas operaciones se han llevado a cabo gracias a la ampliación del capital social de Banco Alcalá en un 15%. Actualmente, el accionariado de la entidad se reparte entre Crédit Andorrà (72,25%), la familia Argüelles, fundadora de la entidad (12,75%), Riva y García (10%) y la familia Ros (5%)</li> </ul>

(cont.)

Tabla 4: (cont.)

Nombre de la entidad	Características, objetivos y estrategias
Julius Baer	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Banco privado suizo con sede en Zurich fundado en 1890. En 2012 alcanzó un acuerdo con Bank of America Merrill Lynch para comprarle todo el negocio de banca privada que el grupo tiene fuera de Estados Unidos</li> <li>• En julio de 2013, como parte de la compra del negocio internacional, hizo efectiva la toma del negocio de banca privada de Merrill Lynch en España, donde la entidad no tenía presencia hasta el momento</li> </ul>
Mirabaud	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Entidad suiza especializada en gestión patrimonial, gestión de activos e intermediación</li> <li>• Presente en España desde 2009 a través de acuerdos de cooperación exclusiva, a partir de 2010 comenzó a operar en el mercado nacional en nombre propio</li> <li>• En 2015 comienza a operar como entidad bancaria en España a través de Mirabaud &amp; Cie (Europe), S.A., tras fusionar su sociedad de valores española con su banco luxemburgués, por lo que podrá ofrecer financiación a sus clientes y prestar servicios de transaccionalidad. Su objetivo es finalizar el año 2015 con entre 1.000 y 1.500 millones de activos gestionados</li> </ul>
MoraBanc	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Entidad bancaria andorrana fundada en 1952 por la familia Mora</li> <li>• El 15 de enero de 2015 se produjo el anuncio del acuerdo alcanzado entre MoraBanc y Tressis SV, por el cual, en caso de obtener las autorizaciones pertinentes por parte de la CNMV, la primera adquiriría una participación significativa en la segunda</li> <li>• Tras varios meses y no habiendo obtenido las autorizaciones necesarias por parte de la CNMV, ambas entidades decidieron de común acuerdo cancelar la citada operación</li> <li>• Ésta se trataba de la primera operación de MoraBanc en el sector financiero español, tras haber realizado adquisiciones en otros sectores</li> </ul>
Swisspartners	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Empresa independiente suiza creada en 1993 con oficinas en Liechtenstein, Zurich y Ginebra</li> <li>• A corto plazo, tiene previsto abrir una oficina en España, donde ya gestiona un volumen de patrimonio de en torno a los 200 millones de euros, previendo duplicar esta cifra en 2014 y alcanzar los 600 millones de euros en tres años</li> </ul>

Fuente: DBK.

Tabla 5

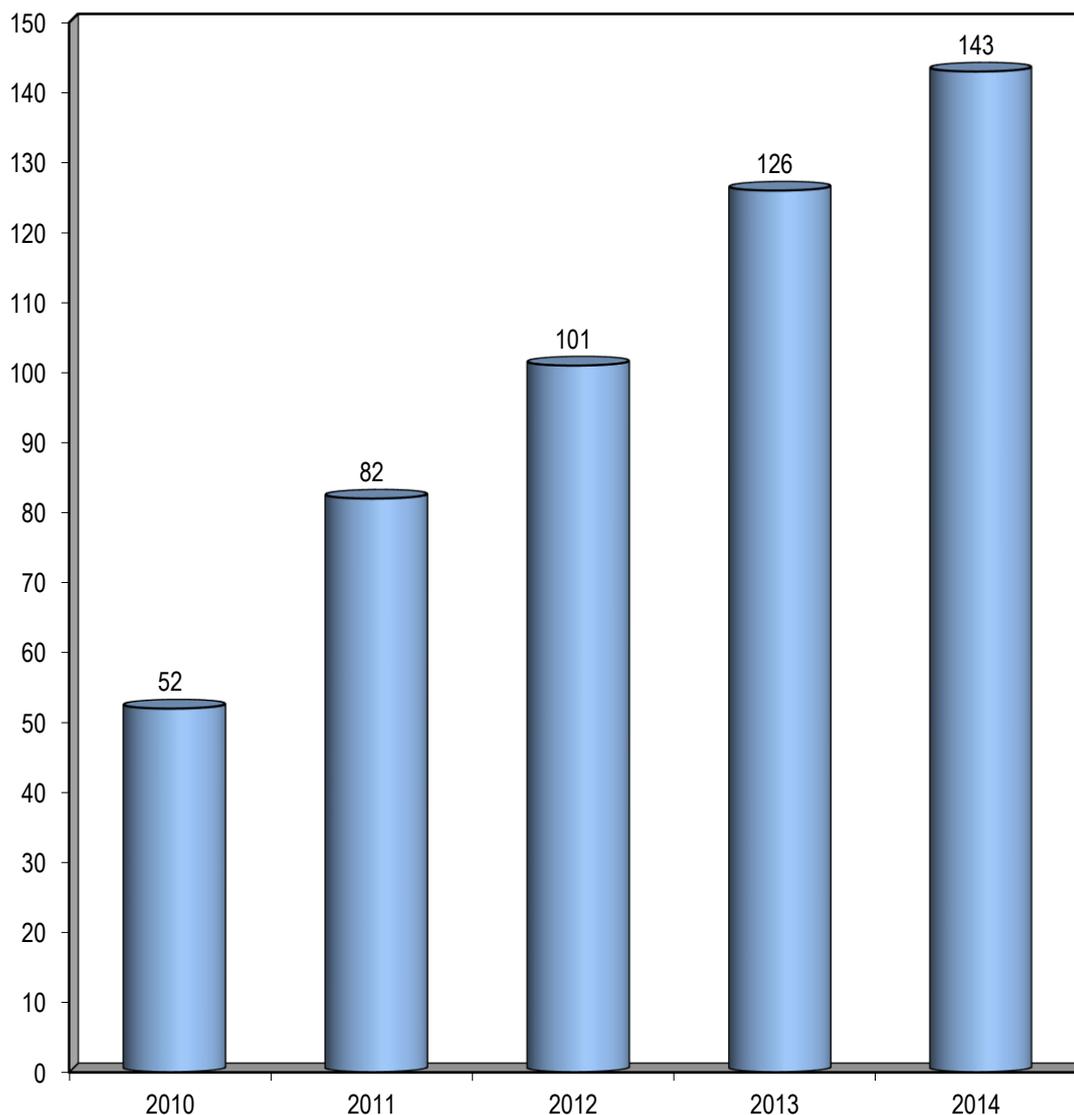
Evolución del número de empresas de servicios de inversión registradas en la CNMV, 2011-2014.

	2011	2012	2013	2014	Var. 2014/2013
Sociedades de valores	49	46	41	40	-1
Agencias de valores	45	41	41	38	-3
Sociedades gestoras de cartera	6	6	5	5	-
Empresas de Asesoramiento Financiero (EAFIs)	82	101	126	143	+17
<b>TOTAL</b>	<b>182</b>	<b>194</b>	<b>213</b>	<b>226</b>	<b>+13</b>

Fuente: Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Tabla 6

Evolución del número de empresas de asesoramiento financiero, 2010-2014.



Nota: datos a diciembre.

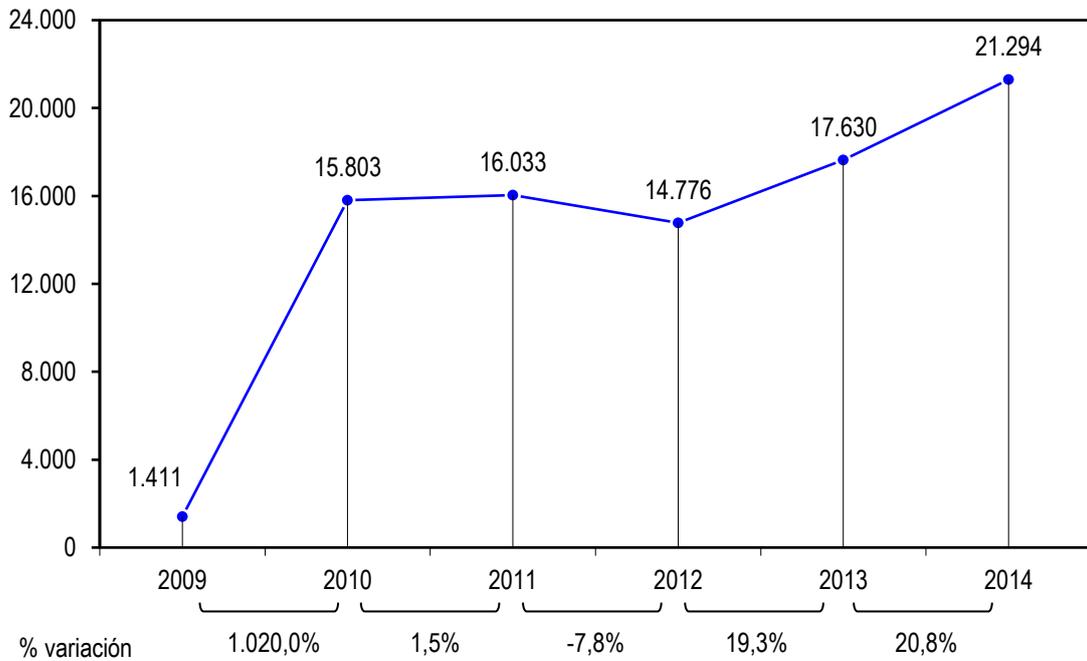
Fuente: CNMV.

EJEMPLAR GRATUITO

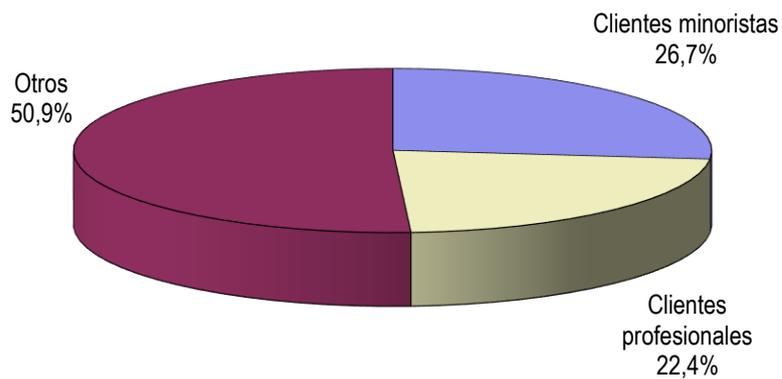
Tabla 7

Evolución del patrimonio asesorado por las empresas de asesoramiento financiero, 2009-2014. Distribución por tipo de cliente, 2014.

(Mill. euros)



2014



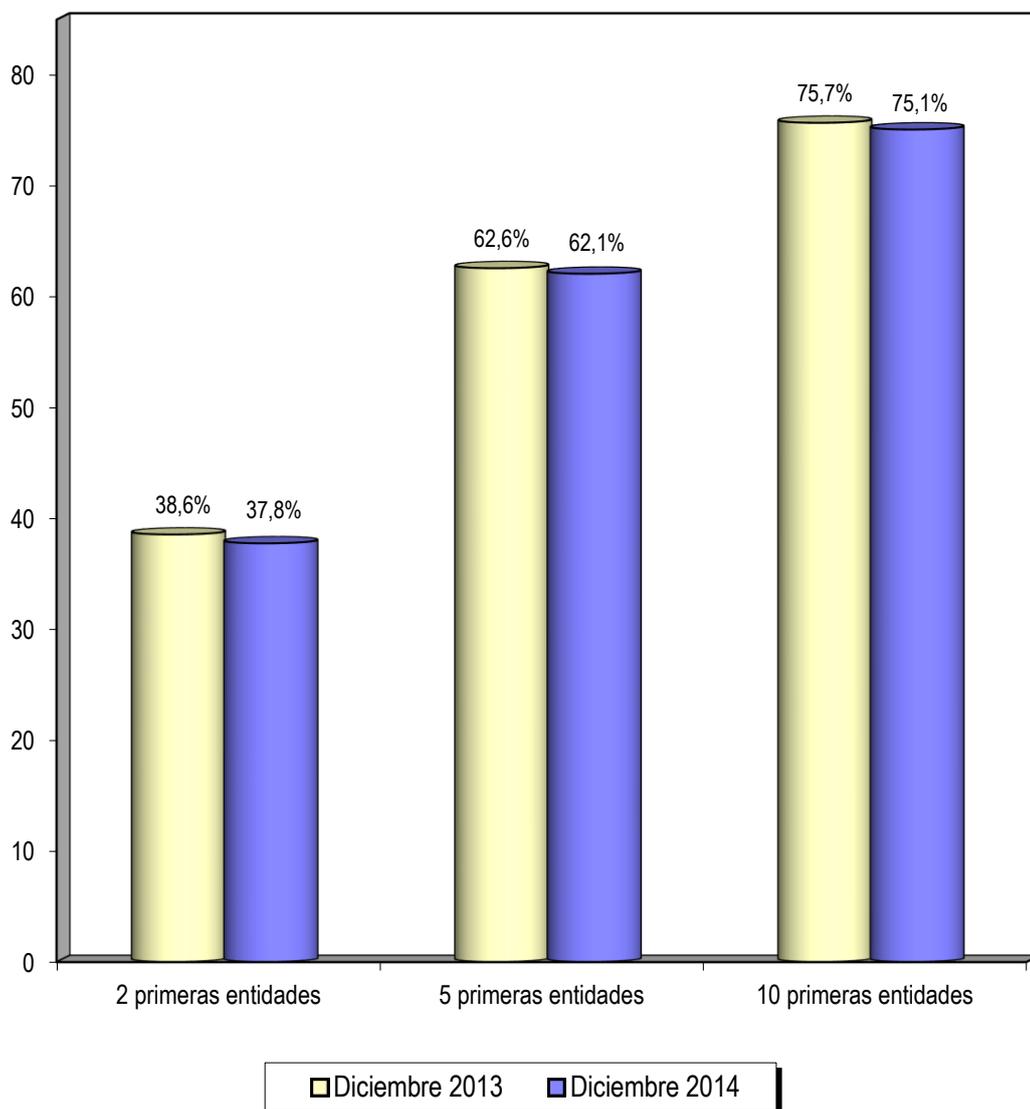
**TOTAL: 21.294 MILL. EUROS**

Nota: datos a diciembre.

Fuente: CNMV.

Tabla 8

Grado de concentración de la oferta, 2013-2014.  
 (Cuotas de patrimonio conjuntas en **banca privada**)

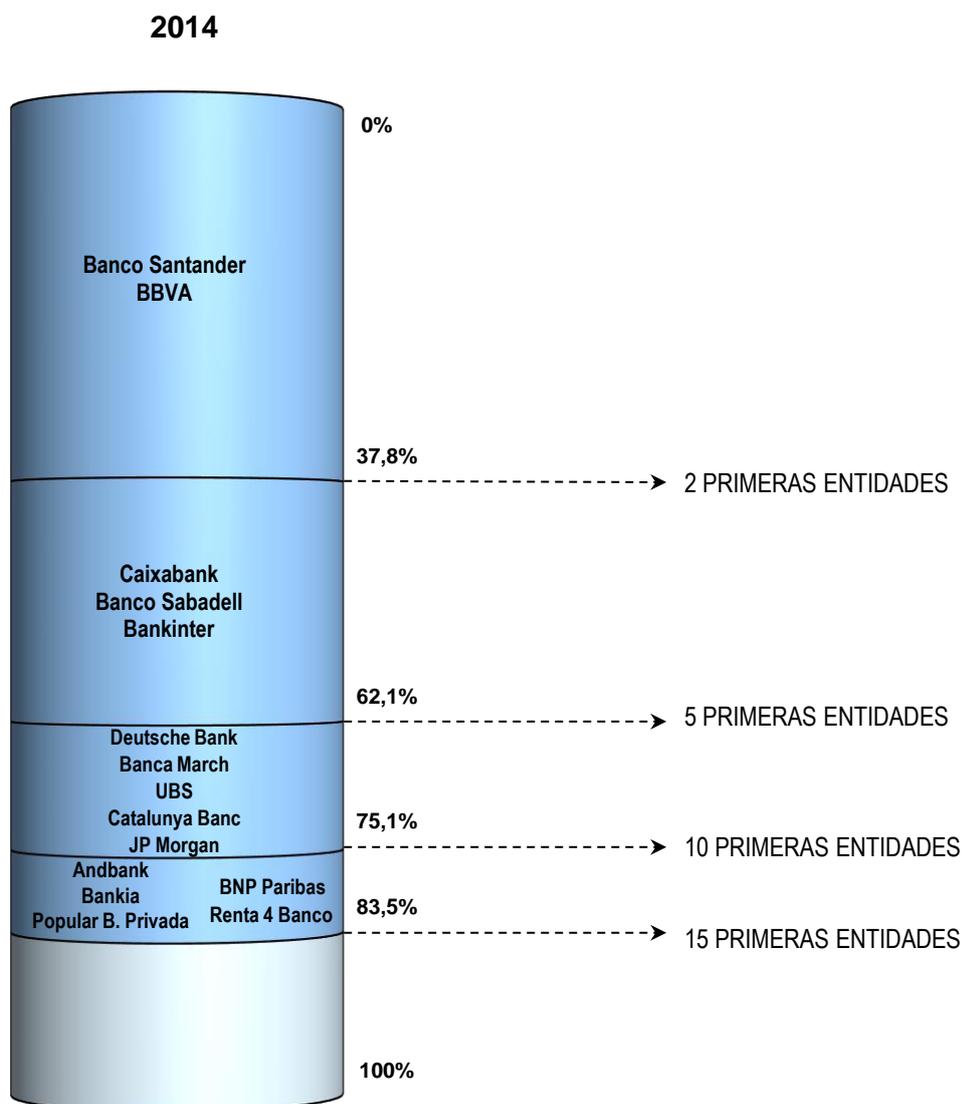


(cont.)

EJEMPLAR GRATUITO

Tabla 8: (cont.)

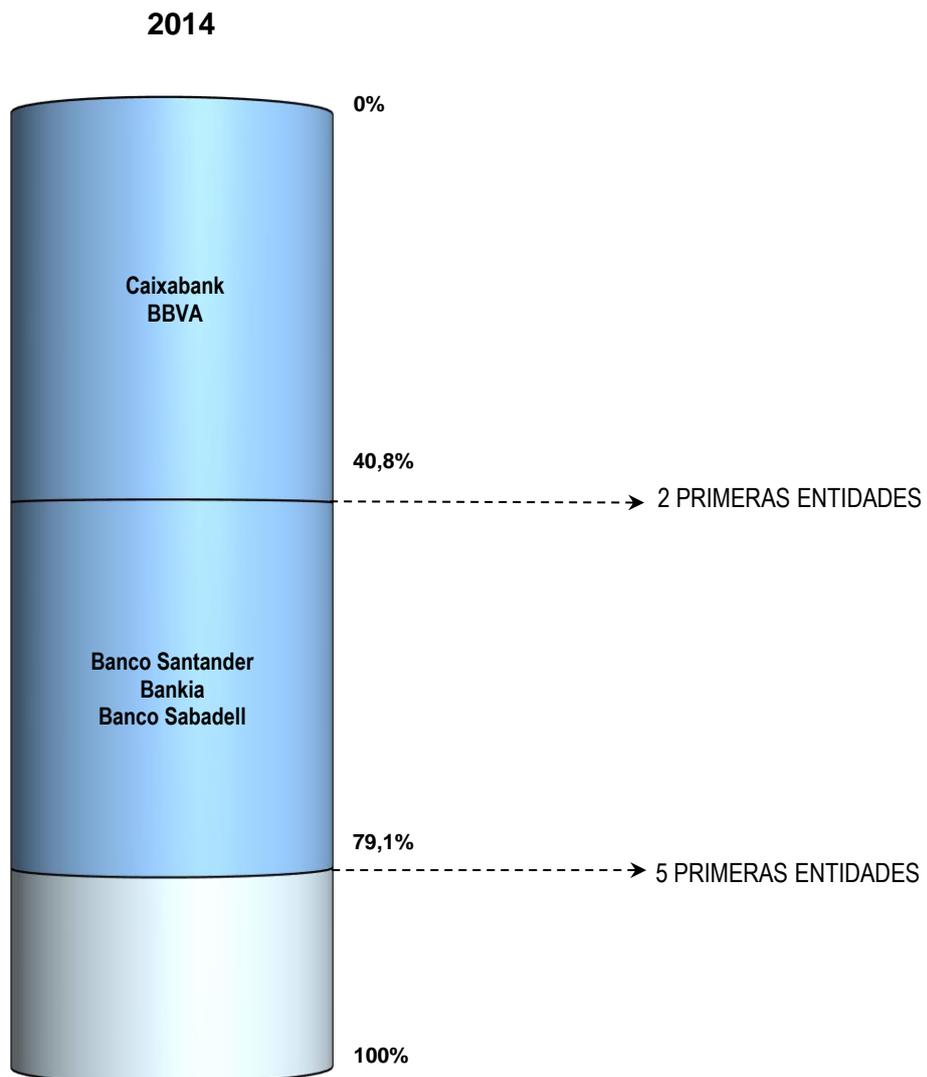
(Cuotas de patrimonio conjuntas en **banca privada**)



(cont.)

Tabla 8: (cont.)

(Cuotas de patrimonio conjuntas en **banca personal**)



Fuente: DBK.

## 1.2. Factores clave de éxito

### *Banca privada*

El desarrollo de servicios basados en nuevas tecnologías y la potenciación de los canales digitales destacan como factores clave de éxito de gran importancia en el negocio banca privada, con el objetivo de alcanzar la excelencia en el servicio prestado y lograr una mayor efectividad en el seguimiento de los clientes.

Por ejemplo, **BBVA** ha realizado un importante esfuerzo inversor en este campo. A principios de 2015 la entidad fue elegida por quinto año consecutivo como la mejor entidad de banca privada por la revista “The Banker”, que, entre otros aspectos, destacó su oferta multicanal en la relación con sus clientes.

Por su parte, **Caixabank** fue galardonada por la publicación británica “Euromoney” como la mejor entidad de banca privada en España en los premios Private Banking Survey 2015, que valoró especialmente el asesoramiento basado en la planificación financiera y la amplia gama de soluciones multicanal.

A través de sus tabletas, los gestores de **Caixabank** pueden realizar operaciones, firmar contratos y trasladar todos los servicios al lugar de encuentro con sus clientes. Además, a través de la interfaz *El Muro* los clientes de la entidad pueden comunicarse con sus gestores de forma confidencial y segura.

Esta herramienta tecnológica permite intercambiar mensajes, planificar la agenda de reuniones y entrevistas, y compartir documentos. Además, los clientes tienen la posibilidad de realizar videollamadas, hacer el seguimiento de la cartera actual, acceder a informes de inversión y contratar productos y servicios online.

Por su parte, también los gestores de **Bankinter** disponen de tabletas a través de las cuales los clientes pueden firmar los contratos sin necesidad de personarse en oficinas.

Como un aspecto clave de la gestión interna, la capacidad de las entidades para atraer y retener a banqueros privados de alta cualificación mediante una adecuada política de selección y remuneración resulta un aspecto esencial en un entorno de alta competencia y crecientes necesidades de asesoramiento de los clientes, especialmente en los tramos altos de patrimonio.

Por ejemplo, **Bankinter** ha reforzado notablemente su plantilla de banqueros privados en los últimos años, incorporando un plan de formación que incluye rotaciones internas para mejorar los conocimientos de los empleados del área. La formación es intensiva y continua, tratando aspectos relacionados con producto, gestión, asesoramiento, fiscalidad y cumplimiento normativo, entre otros.

Tabla 9

Factores clave de éxito en el mercado de **banca privada**, 2015.

Factor	Valoración	Tendencia
Imagen de la entidad	5	↑
Cualificación del personal	5	↑
• Técnica	5	↑
• Comercial	5	↑
Canales de distribución	4	↑
• Desarrollo de canales complementarios/alternativos	4	↑
• Ubicación de las oficinas físicas	4	↔
• Ampliación de la red	4	↑
Gama de productos y servicios	4	↑
Tecnología	4	↑
Precio	3	↑
Promoción y publicidad	2	↔

Valoración: 1, 2, 3: factor relevante  
 4, 5: factor crítico

Fuente: DBK.

### *Banca personal*

La baja diferenciación de los productos tradicionales y la dificultad de fidelización de los clientes han impulsado el desarrollo de políticas de diferenciación en las divisiones de banca personal, mediante la oferta de productos y servicios exclusivos a través de la labor desempeñada por los gestores personales y otros canales alternativos.

Asimismo, las estrategias de refuerzo de la imagen de marca están siendo decisivas a la hora de captar la atención de los potenciales clientes y transmitir el valor diferencial del servicio de banca personal respecto al ofrecido en la red comercial y respecto a la competencia.

**Banco Popular**, con la marca *Popular Óptima*, y **Banco Santander**, con la marca *Select*, destacan entre las entidades que han optado por implantar una marca diferenciada en sus divisiones de banca personal. Por ejemplo, *Popular Óptima* cuenta con web propia, oferta comercial específica, gestores expertos para el asesoramiento profesional y espacios exclusivos en las sucursales destinados a la atención personalizada de este segmento.

Por su parte, **Caixabank** e **Ibercaja Banco** son algunas de las entidades que disponen de la certificación que otorga AENOR por el Servicio de Asesoramiento en Gestión del Patrimonio Personal.

Respecto a los canales de relación con el cliente, las tendencias se orientan a ampliar tanto el número de centros especializados en dar servicio al colectivo como el equipo de gestores personales en las oficinas de banca comercial. Adicionalmente, también se potencian las opciones y la calidad de los servicios prestados a través de otros canales que permiten aportar valor al cliente reduciendo costes para la entidad.

Así, la mejora de los servicios de banca a distancia y telefónica mediante el empleo de nuevas tecnologías surge como un elemento de gran importancia para mantener la frecuencia de contacto y adecuar la oferta de productos a las distintas preferencias, necesidades y perfiles de riesgo.

Tabla 10

 Factores clave de éxito en el mercado de **banca personal**, 2015.

Factor	Valoración	Tendencia
Imagen de la entidad	5	↑
Tecnología	5	↑
Canales de distribución	4	↑
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Desarrollo de canales complementarios/alternativos</li> <li>• Ubicación de las oficinas físicas</li> <li>• Ampliación de la red</li> </ul>	5 4 4	↑ ↔ ↔
Gama de productos y servicios	4	↑
Cualificación del personal	4	↑
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Técnica</li> <li>• Comercial</li> </ul>	4 4	↑ ↑
Promoción y publicidad	4	↑
Precio	3	↑

Valoración: 1, 2, 3: factor relevante  
 4, 5: factor crítico

Fuente: DBK.

### 1.3. Evolución de la actividad

#### *Banca privada*

Las crecientes necesidades de gestión patrimonial de los inversores en un contexto de bajos tipos de interés, la recuperación de los mercados financieros y la mejora de la coyuntura económica contribuyeron a impulsar el negocio de banca privada en 2014.

Así, a finales de dicho ejercicio el volumen de patrimonio gestionado alcanzó los 398.000 millones de euros, lo que supuso un 10,9% más que en 2013, año en el que había experimentado un crecimiento del 5,6%. Esta evolución se sustentó tanto en la captación de nuevos clientes por parte de los operadores del sector como en la revaloración de las carteras gestionadas.

Los procesos de integración de entidades y reestructuración de las divisiones de banca privada implementados por algunos de los principales operadores han tenido gran influencia en la evolución del negocio por tipo de entidad.

Aunque las entidades de banca universal continúan canalizando la mayor parte del mercado de banca privada, su peso específico ha disminuido en los últimos años. Estos operadores concentraron el 77,1% del volumen total de patrimonio gestionado en 2014, unos 307.000 millones de euros, lo que supuso un aumento del 9,6% respecto al año anterior.

Por otro lado, el alto ritmo de captación de nuevos clientes y la adquisición de sociedades gestoras han impulsado el crecimiento del negocio en España de las entidades especializadas. A finales de 2014 estos operadores reunían el 22,9% del patrimonio gestionado en banca privada, unos 91.000 millones de euros, un 15,2% más que en el ejercicio anterior.

A finales de 2014 las entidades y divisiones especializadas en banca privada atendían a alrededor de 430.000 clientes, el 49% de los cuales contaban con patrimonios de entre 300.001 y 600.000 euros. Por su parte, el 30% de los clientes mantenían patrimonios de entre 600.001 y 2 millones de euros, mientras que el tramo de más de 2 millones de euros reunía el 13%. Los segmentos con patrimonios de 120.000 a 300.000 euros y de menos de 120.000 euros suponían el 4% del total en ambos casos.

### *Banca personal*

La puesta en marcha de nuevas divisiones y el impulso comercial llevado a cabo por parte de las entidades de banca universal han dotado al mercado de banca personal de un notable dinamismo a lo largo de los últimos años.

A finales de 2014 el patrimonio gestionado en el mercado de banca personal alcanzó los 422.000 millones de euros, lo que supuso un aumento del 8,1% respecto al ejercicio anterior, inferior a la variación del 22,7% registrada en 2013, año de la puesta en marcha de la nueva división de banca personal de **BBVA**.

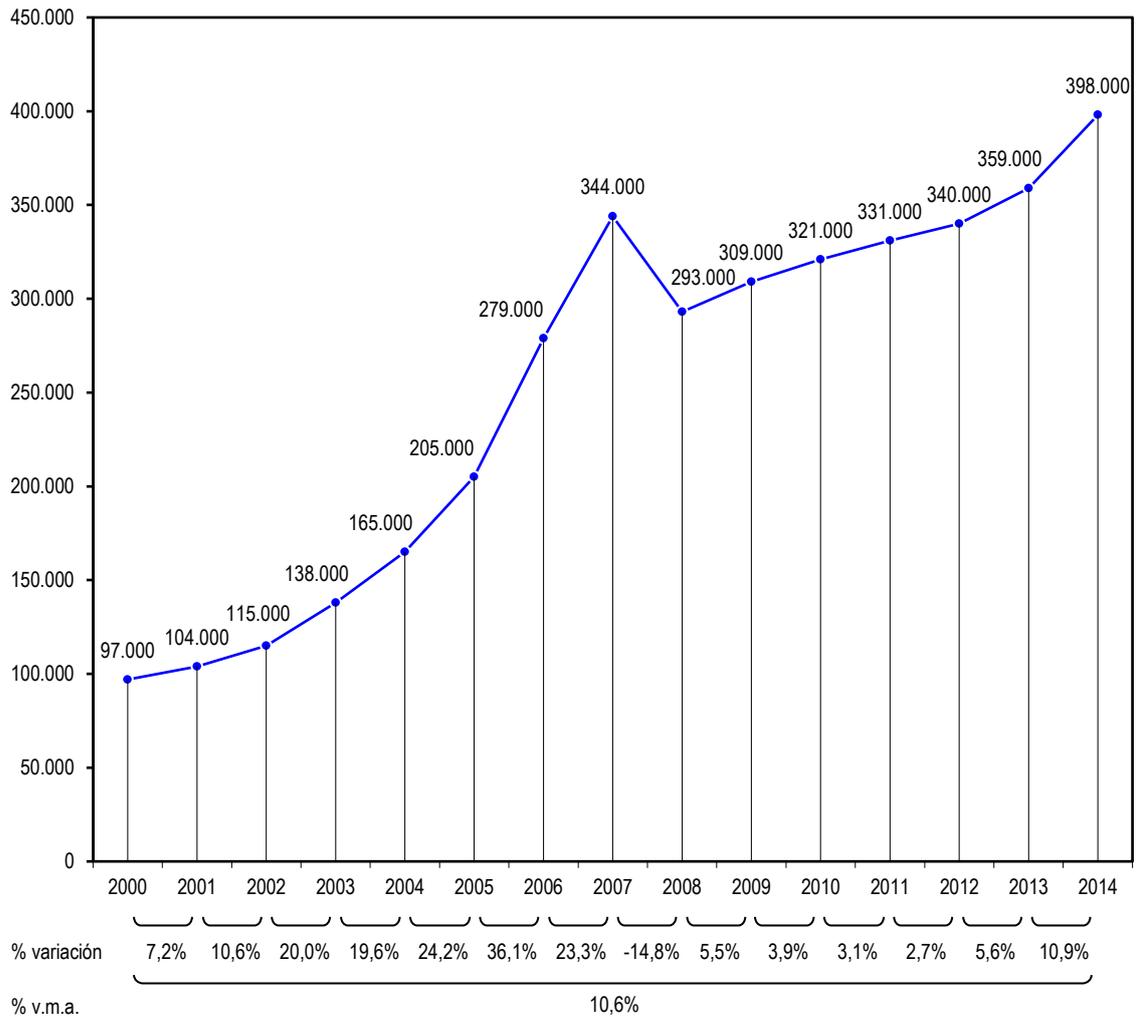
La mayor parte del negocio se encuentra en manos de entidades de banca universal, cuyas divisiones especializadas gestionaban en esa fecha unos 413.500 millones de euros, el 98% del total, correspondiendo a entidades especializadas el 2% restante, unos 8.500 millones de euros.

En cuanto al número de clientes particulares, los servicios de banca personal atendían a finales de 2014 a más de 4 millones de clientes, contando el 53% con patrimonios inferiores a los 120.000 euros, mientras que el 39% disponía de entre 120.000 y 300.000 euros de patrimonio.

Tabla 11

Evolución del patrimonio gestionado en banca privada, 2000-2014.

(Mill. euros)



Nota: patrimonio gestionado de particulares. Los datos difieren de los recogidos en la anterior edición del informe, debido a la obtención de nueva información.

v.m.a.: variación media anual.

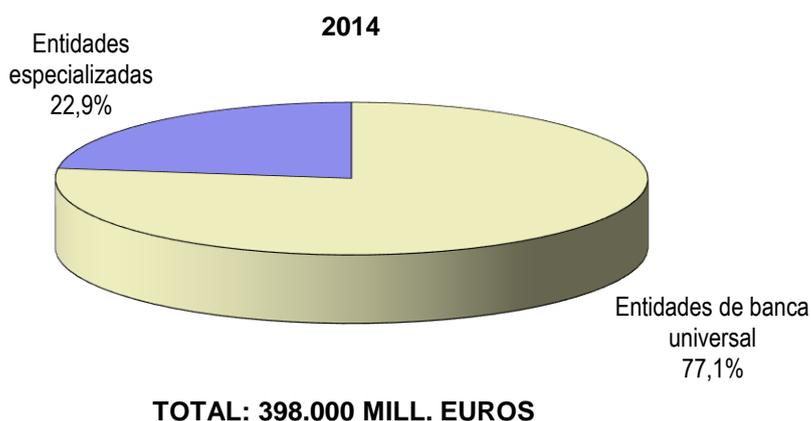
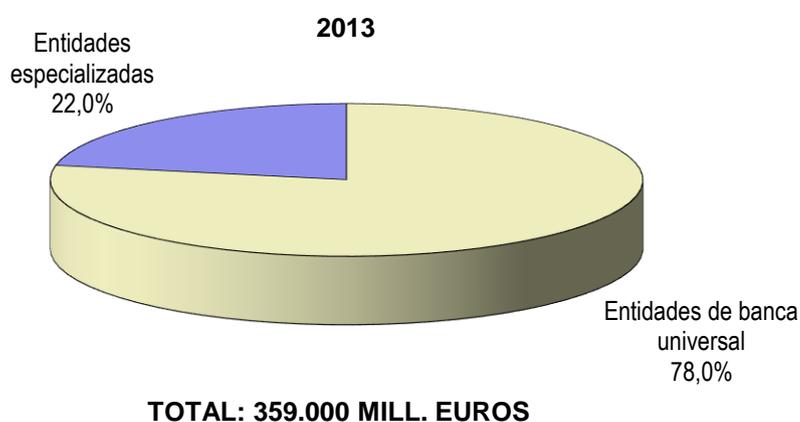
Fuente: DBK.

Tabla 12

Evolución del patrimonio gestionado en banca privada por tipo de entidad, 2013-2014.

(Mill. euros)

Tipo de entidad	2013	2014	% var. 2014/2013
Entidades de banca universal	280.000	307.000	9,6
Entidades especializadas	79.000	91.000	15,2
<b>TOTAL</b>	<b>359.000</b>	<b>398.000</b>	<b>10,9</b>

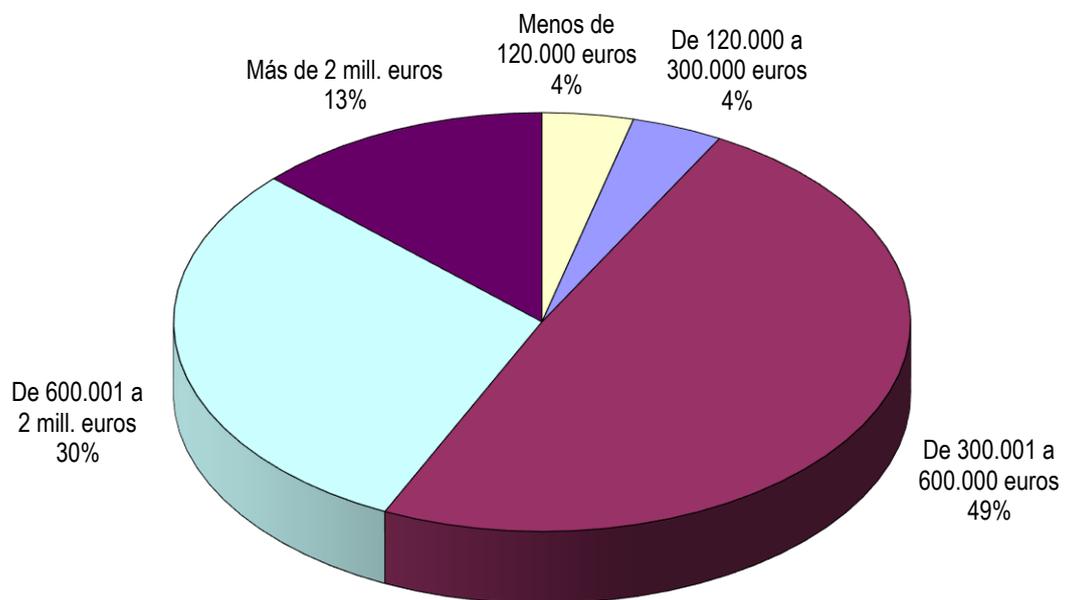


Nota: patrimonio gestionado de particulares. Los datos difieren de los recogidos en la anterior edición del informe, debido a la obtención de nueva información.

Fuente: DBK.

Tabla 13

Distribución del número de clientes particulares de banca privada por tramos de patrimonio, 2014.



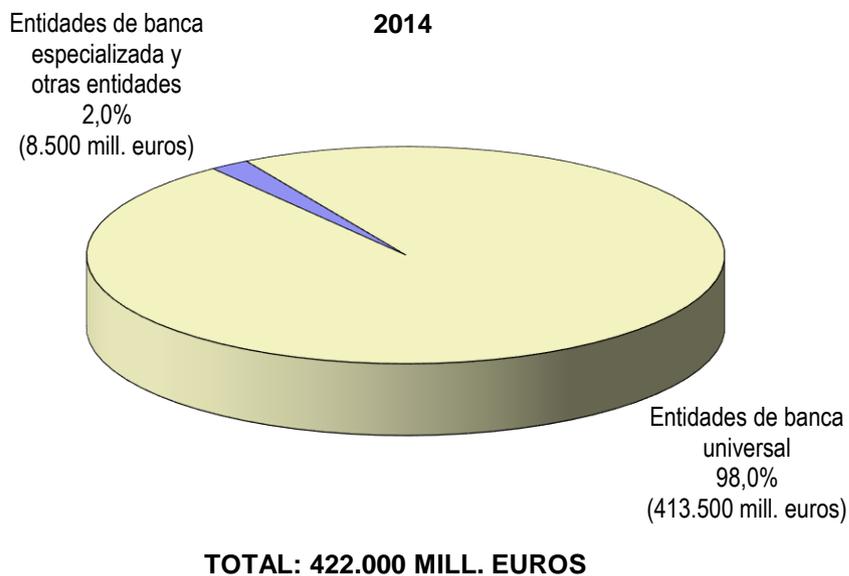
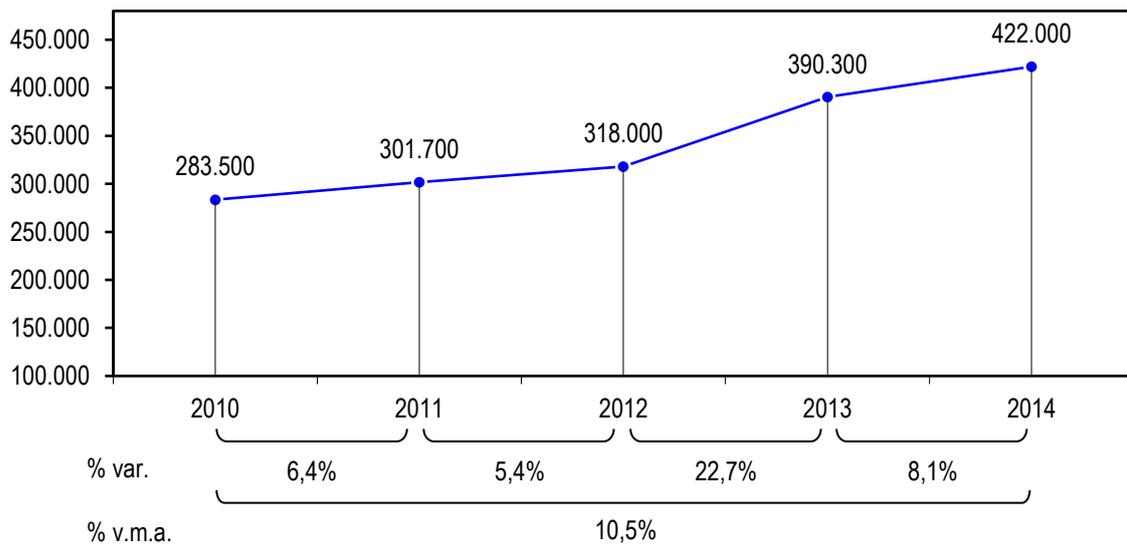
**TOTAL: 430.000 CLIENTES**

Fuente: DBK.

Tabla 14

Evolución del patrimonio gestionado en banca personal, 2010-2014. Distribución por tipo de entidad, 2014.

(Mill. euros)

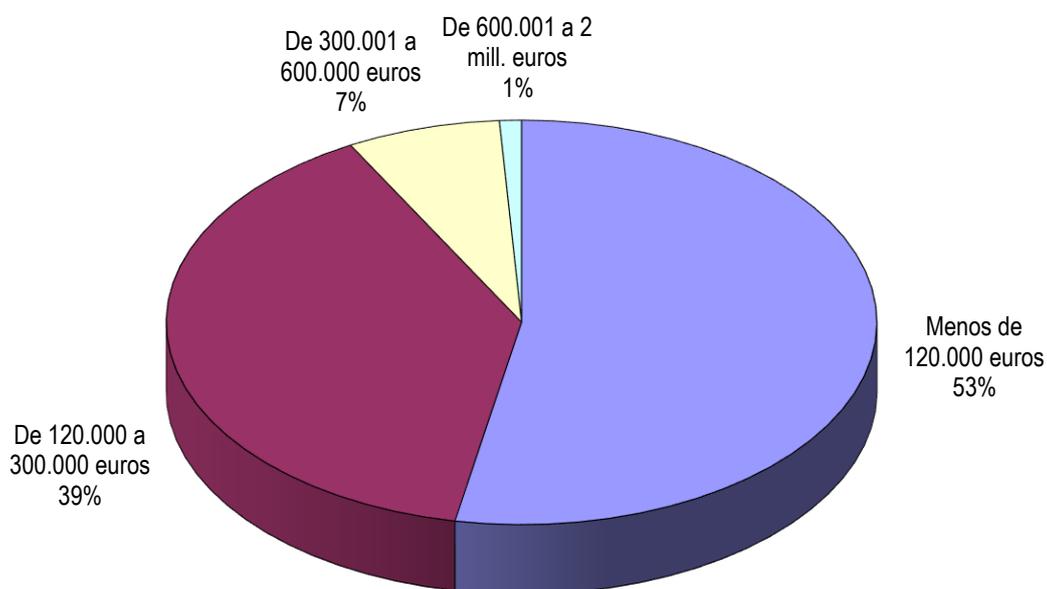


Nota: patrimonio gestionado de particulares. Los datos difieren de los recogidos en la anterior edición del informe, debido a la obtención de nueva información.

Fuente: DBK.

Tabla 15

Distribución del número de clientes particulares de banca personal por tramos de patrimonio, 2014.



**TOTAL: 4.020.000 CLIENTES**

Nota: el porcentaje de clientes con patrimonios superiores a 2 mill. euros se considera poco significativo.

Fuente: DBK.

## 1.4. Productos de inversión

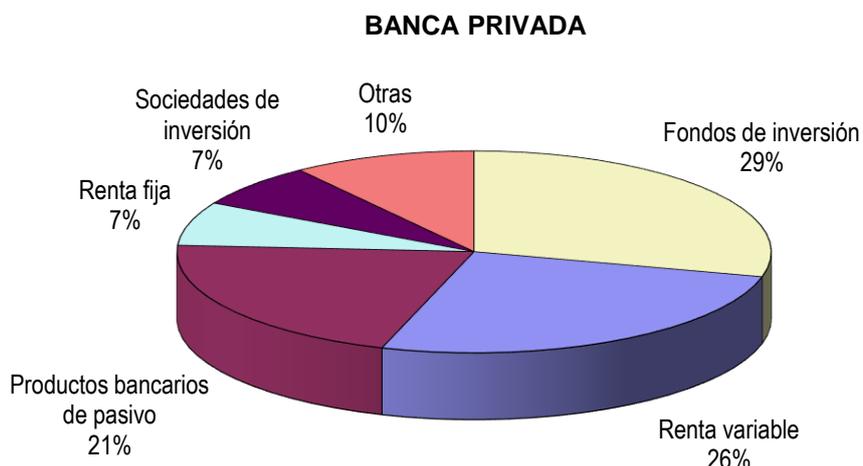
La mejora de la actividad económica, la positiva evolución de los mercados financieros y la toma de posiciones de mayor riesgo por parte de los inversores ante una situación de baja rentabilidad de los depósitos bancarios impulsaron en 2014 la importancia de fondos de inversión, renta variable y SICAV como vehículos de inversión para clientes de banca privada.

Así, los fondos de inversión concentraron en ese año la mayor proporción del patrimonio gestionado en banca privada, alrededor de 29%. A continuación, el 26% estaba invertido en renta variable, el 21% en productos bancarios de pasivo, el 7% en sociedades de inversión, el 7% en renta fija y el 10% restante en otros productos.

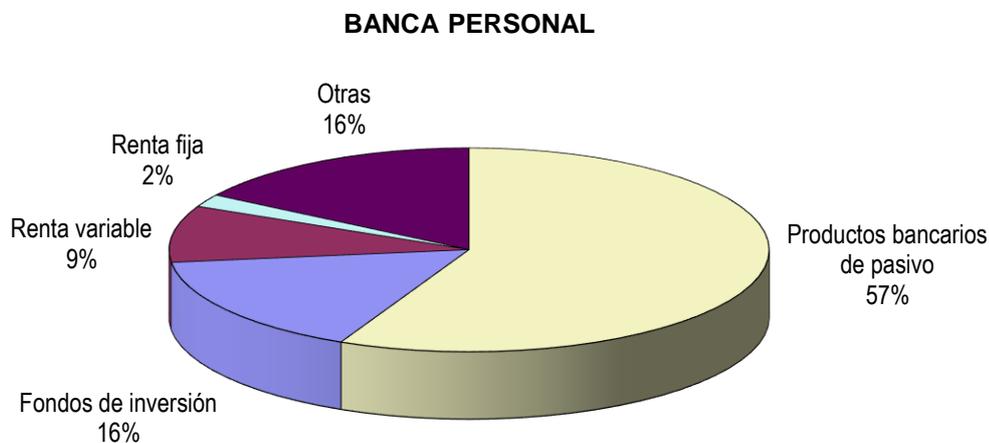
En cuanto al mercado de banca personal, los productos bancarios de pasivo surgen con diferencia como los instrumentos con más peso en la cartera de clientes, concentrando en 2014 en torno al 57% del patrimonio total gestionado, si bien también han perdido peso en favor de los fondos de inversión (16%) y la renta variable (9%).

Tabla 16

Distribución del patrimonio gestionado en banca privada y banca personal por tipo de inversión, 2014.



**TOTAL: 398.000 MILL. EUROS**



**TOTAL: 422.000 MILL. EUROS**

Nota: patrimonio gestionado de particulares.

Fuente: DBK.

Tabla 17

Número, partícipes y volumen de inversión de las instituciones de inversión colectiva extranjeras en España, 3º trimestre 2013-3º trimestre 2014.

Número de IIC extranjeras	3º trim. 2013	3º trim. 2014	% var. 2014/2013
Fondos	409	415	1,5
Sociedades	363	395	8,8
Total IIC extranjeras	772	810	4,9
<b>Número de partícipes (a)</b>			
Fondos	194.030	219.098	12,9
Sociedades	807.443	1.014.134	25,6
Total IIC extranjeras	1.001.473	1.233.232	23,1
<b>Volumen de inversión (miles de euros) (b)</b>			
Fondos	8.268.489	10.344.673	25,1
Sociedades	42.470.401	62.254.170	46,6
Total IIC extranjeras	50.738.890	72.598.843	43,1

(a) desde marzo de 2009, cuando se hace referencia a las IIC extranjeras (patrimonio y número de partícipes) no se incluyen los datos de los ETF. (b) importe resultante de multiplicar el número de acciones o participaciones en poder de los inversores, al final del período, por su valor en euros en dicha fecha.

Fuente: CNMV.

### 1.4.1. Fondos de inversión

Tras la notable tendencia de descenso mostrada en el período 2007-2012, el volumen de patrimonio gestionado en fondos de inversión mobiliaria registró aumentos del 25,8% en 2013 y 26,7% en 2014, hasta situarse a finales del último año en 194.844 millones de euros. La mejora de los mercados bursátiles, los bajos tipos de interés y la regularización fiscal fueron factores que contribuyeron a esta evolución.

Por su parte, el número de partícipes pasó de 4.480 en 2012 a 6.481 en 2014, mientras que, por el contrario, el número de fondos gestionados se redujo en ese período de 2.611 a 2.529.

Por tipos, los fondos nacionales reunían en diciembre de 2014 el 59,7% del volumen total de patrimonio invertido. Por modalidades, los mayores crecimientos respecto a diciembre de 2013 se registraron en los fondos de renta fija mixta (+208,8%), renta fija a largo plazo (+94,6%), renta variable mixta (+68,4%) y renta variable (+53,1%). El peor comportamiento correspondió a los fondos garantizados de rendimiento fijo y los monetarios, los cuales arrojaron caídas del 34,9% y 13,1%, respectivamente.

Por su parte, los fondos internacionales incrementaron su participación el volumen total de patrimonio invertido, hasta situarse en el 20,3% a finales de 2014. Prácticamente todas las modalidades mostraron resultados positivos, destacando especialmente el dinamismo de los fondos de renta fija mixta, con un aumento del 191,8%.

La rentabilidad media anual ponderada del conjunto de fondos de inversión mobiliaria alcanzó en diciembre de 2014 el 3,70%, con valores positivos en todas las categorías, especialmente altos en las de renta variable EEUU (18,33%), gestión pasiva (7,86%) y renta fija a largo plazo nacionales, renta fija internacionales y renta variable Japón, con rendimientos en todos los casos de en torno al 6%.

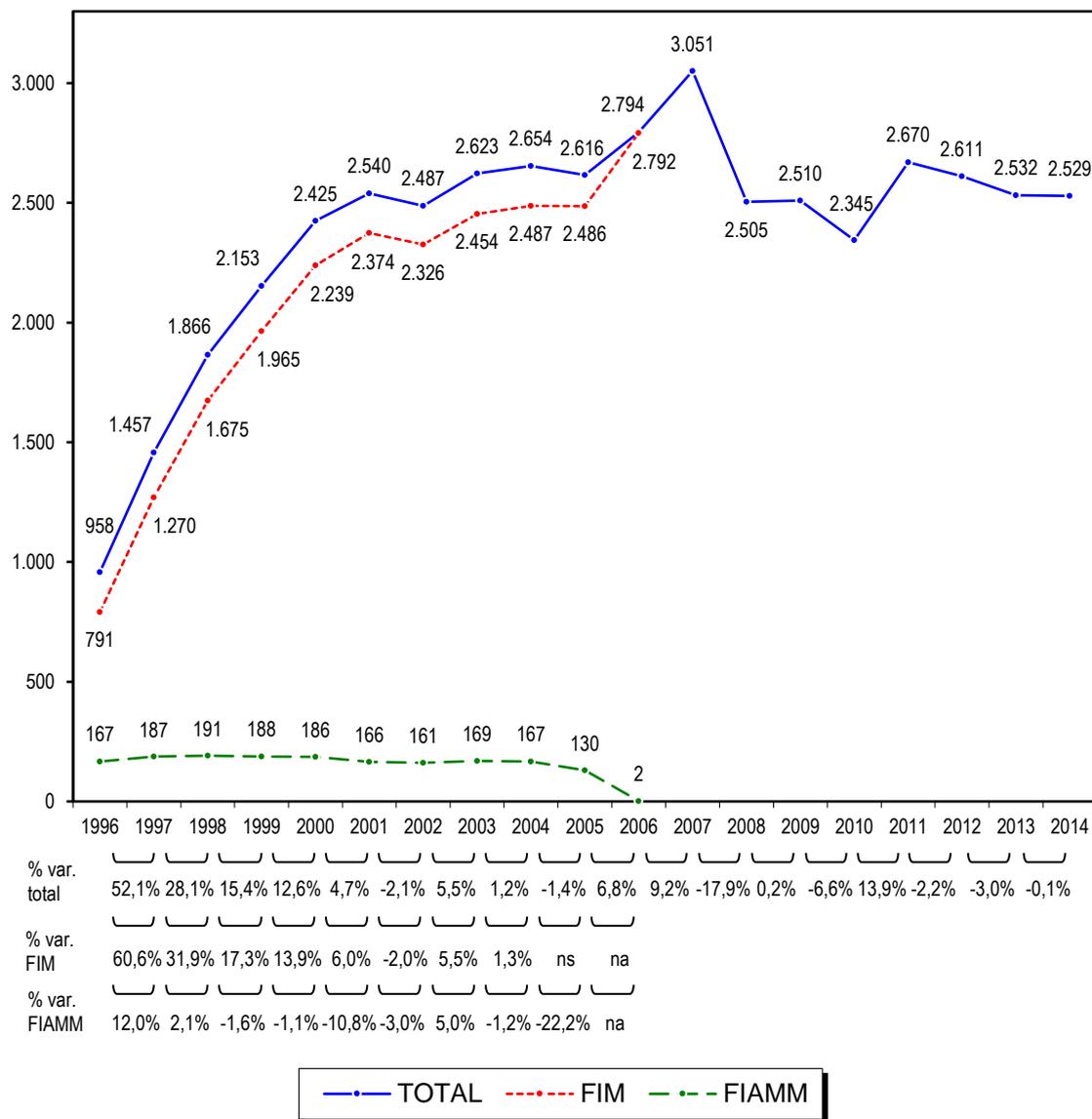
En 2014 el grupo de sociedades gestoras de Santander ocupó la primera posición en el ranking por volumen de patrimonio invertido en fondos de inversión mobiliaria, con una cifra de 32.572 millones de euros y una cuota sobre el total nacional del 16,7%. Con una cifra de patrimonio de 32.146 millones de euros (16,5% sobre el total), Caixabank se situó a continuación, seguido de BBVA (14,7%), Kutxabank (5,3%), Banco Sabadell (5,1%) y Bankia (5,0%).

En cuanto a los fondos de inversión inmobiliaria, a finales de 2014 el volumen de patrimonio invertido se situó en 1.961 millones de euros, experimentando un descenso del 47,2% respecto al año anterior, en el que tuvo gran influencia la liquidación de los fondos inmobiliarios de **Banco Sabadell** y **Bankia**. Por su parte, el número de partícipes retrocedió un 32,5%, hasta los 4.017.

Tabla 18

Evolución del número de fondos de inversión mobiliaria, 1996-2014 (a).

(Número)



Nota: en 2006 los Fondos Monetarios o antiguos FIAMM pasaron a integrarse en los FIM.

ns: no significativo.

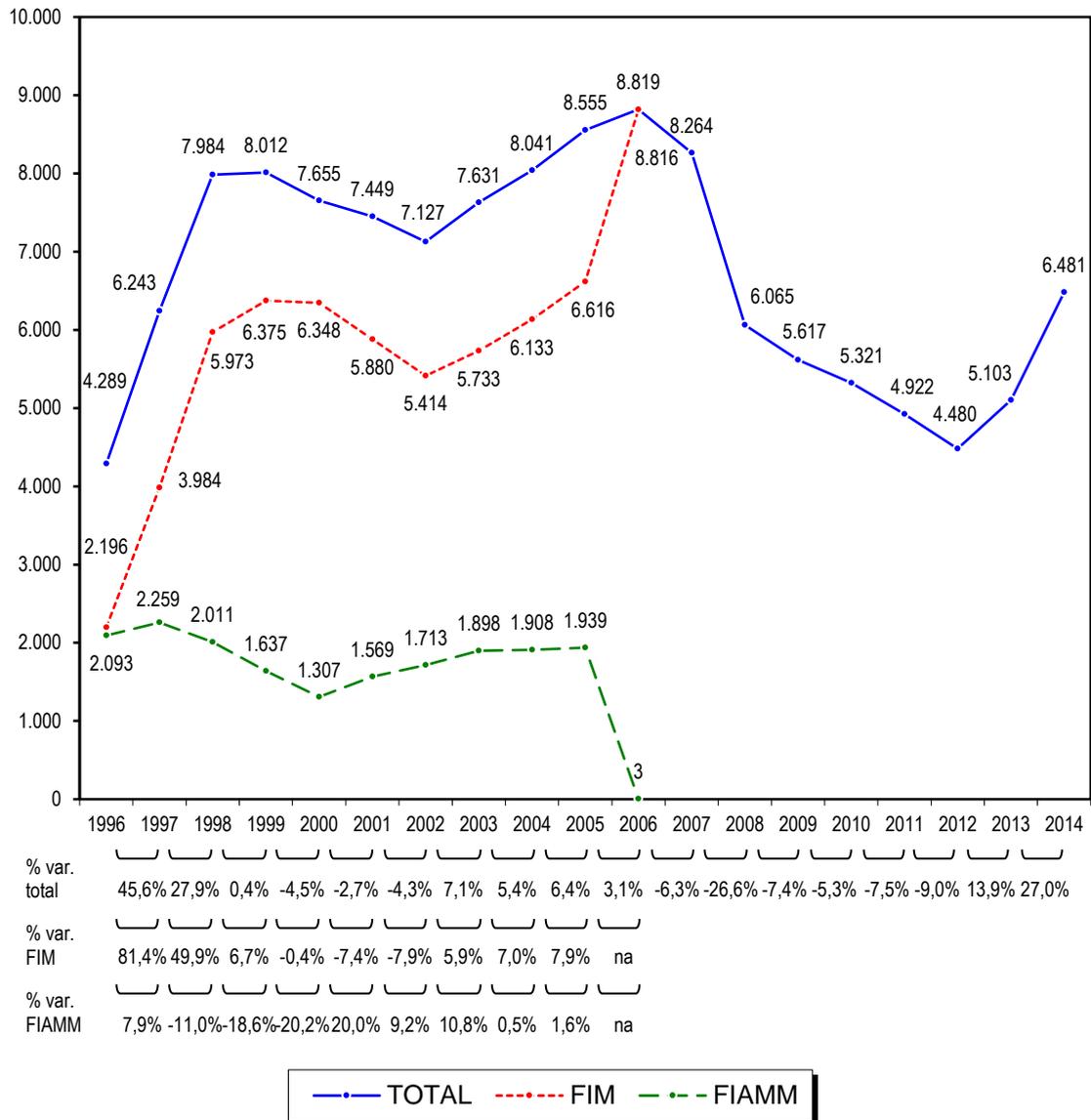
na: no aplicable.

(a) datos a 31 de diciembre.

Fuente: Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva (INVERCO).

Tabla 19

Evolución del número de partícipes en fondos de inversión mobiliaria, 1996-2014 (a).  
(Miles)



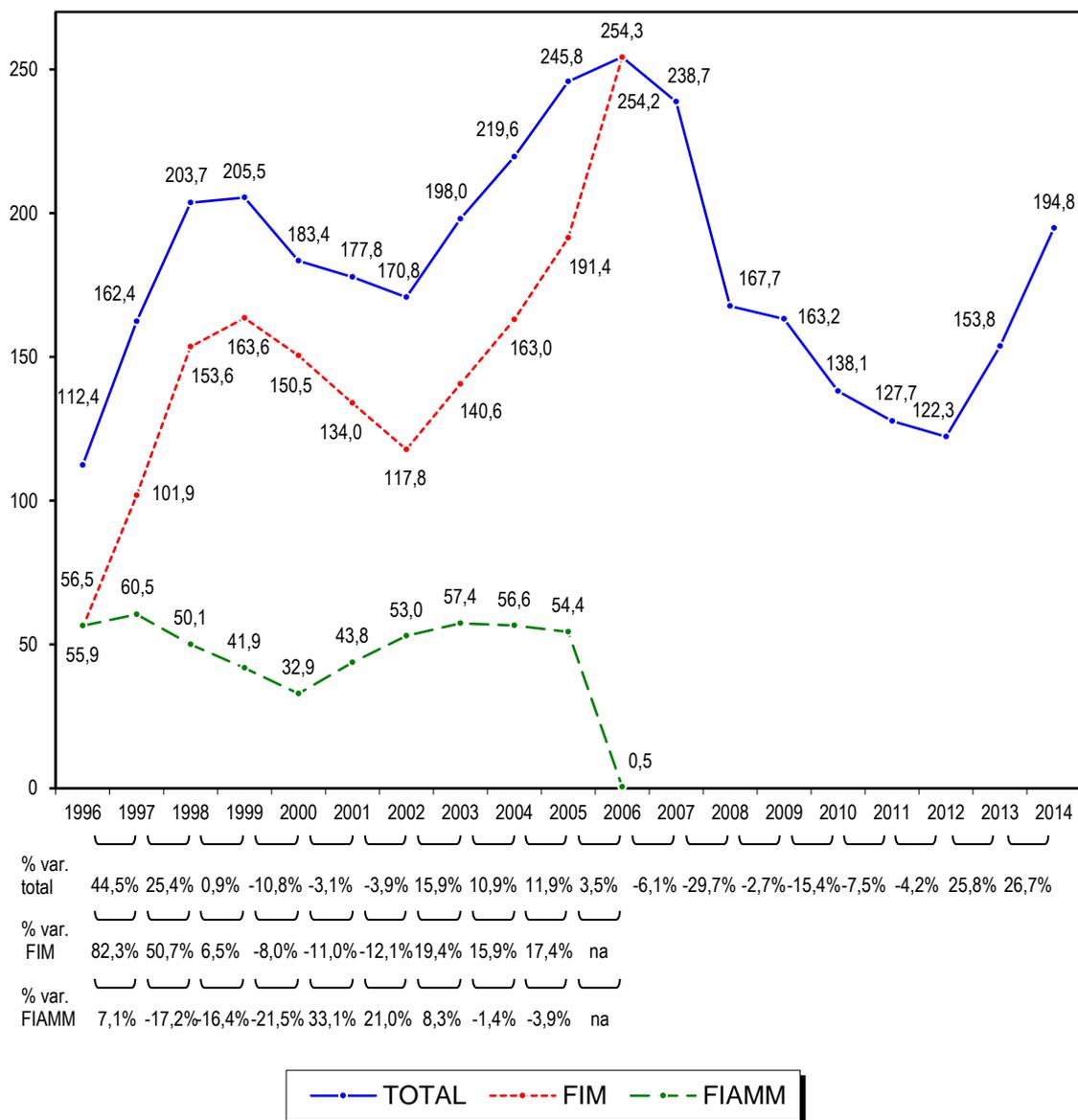
Nota: en 2006 los Fondos Monetarios o antiguos FIAMM pasaron a integrarse en los FIM.

(a) datos a 31 de diciembre.

Fuente: INVERCO.

Tabla 20

Evolución del patrimonio de los fondos de inversión mobiliaria, 1996-2014 (a).  
(Miles de mill. euros)



Nota: en 2006 los Fondos Monetarios o antiguos FIAMM pasaron a integrarse en los FIM.

(a) datos a 31 de diciembre.

Fuente: INVERCO.

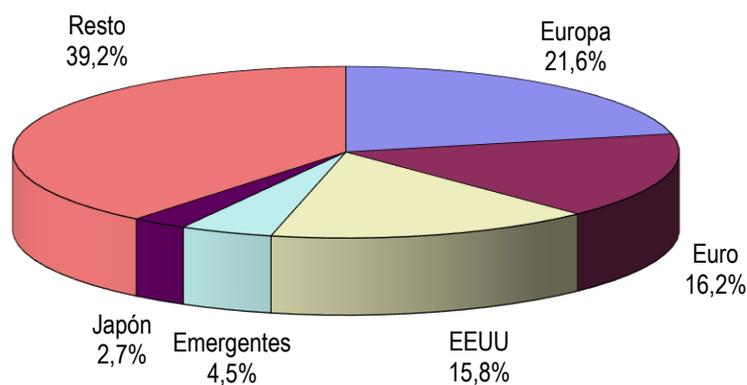
Tabla 21

Evolución del patrimonio de los fondos de inversión mobiliaria por nacionalidades y tipo de inversión, 2013-2014 (a).

(Mill. euros)

	2013	%	2014	%	% var. 2014/2013
<b>Nacionales</b>	<b>104.226</b>	<b>67,8</b>	<b>116.234</b>	<b>59,7</b>	<b>11,5</b>
• Monetarios	8.308	5,4	7.221	3,7	-13,1
• Renta fija a corto plazo	32.032	20,8	35.734	18,3	11,6
• Renta fija a largo plazo	10.334	6,7	20.113	10,3	94,6
• Renta fija mixta	4.026	2,6	12.434	6,4	208,8
• Renta variable mixta	1.552	1,0	2.613	1,3	68,4
• Renta variable	4.036	2,6	6.181	3,2	53,1
• Garantizados rend. fijo	31.844	20,7	20.737	10,6	-34,9
• Garantizados rend. variable	12.094	7,9	11.201	5,7	-7,4
<b>Internacionales</b>	<b>23.734</b>	<b>15,4</b>	<b>39.565</b>	<b>20,3</b>	<b>66,7</b>
• Renta fija	1.209	0,8	2.764	1,4	128,6
• Renta fija mixta	4.092	2,7	11.939	6,1	191,8
• Renta variable mixta	4.344	2,8	10.451	5,4	140,6
• Renta variable	12.922	8,4	12.955	6,6	0,3
• FIL	879	0,6	1.172	0,6	33,3
• Fondos de FIL	288	0,2	284	0,1	-1,4
<b>Globales</b>	<b>4.764</b>	<b>3,1</b>	<b>8.127</b>	<b>4,2</b>	<b>70,6</b>
<b>Garantía parcial</b>	<b>459</b>	<b>0,3</b>	<b>809</b>	<b>0,4</b>	<b>76,3</b>
<b>Gestión pasiva</b>	<b>16.001</b>	<b>10,4</b>	<b>23.685</b>	<b>12,2</b>	<b>48,0</b>
<b>Retorno absoluto</b>	<b>4.650</b>	<b>3,0</b>	<b>6.424</b>	<b>3,3</b>	<b>38,2</b>
<b>TOTAL</b>	<b>153.834</b>	<b>100,0</b>	<b>194.844</b>	<b>100,0</b>	<b>26,7</b>

## INTERNACIONALES RENTA VARIABLE, 2014



TOTAL: 12.955 MILL. EUROS

(a) datos a 31 de diciembre.

Fuente: INVERCO.

Tabla 22

Evolución del patrimonio de los fondos de inversión mobiliaria de los principales grupos de sociedades gestoras, 2012-2014 (a).

(Mill. euros)

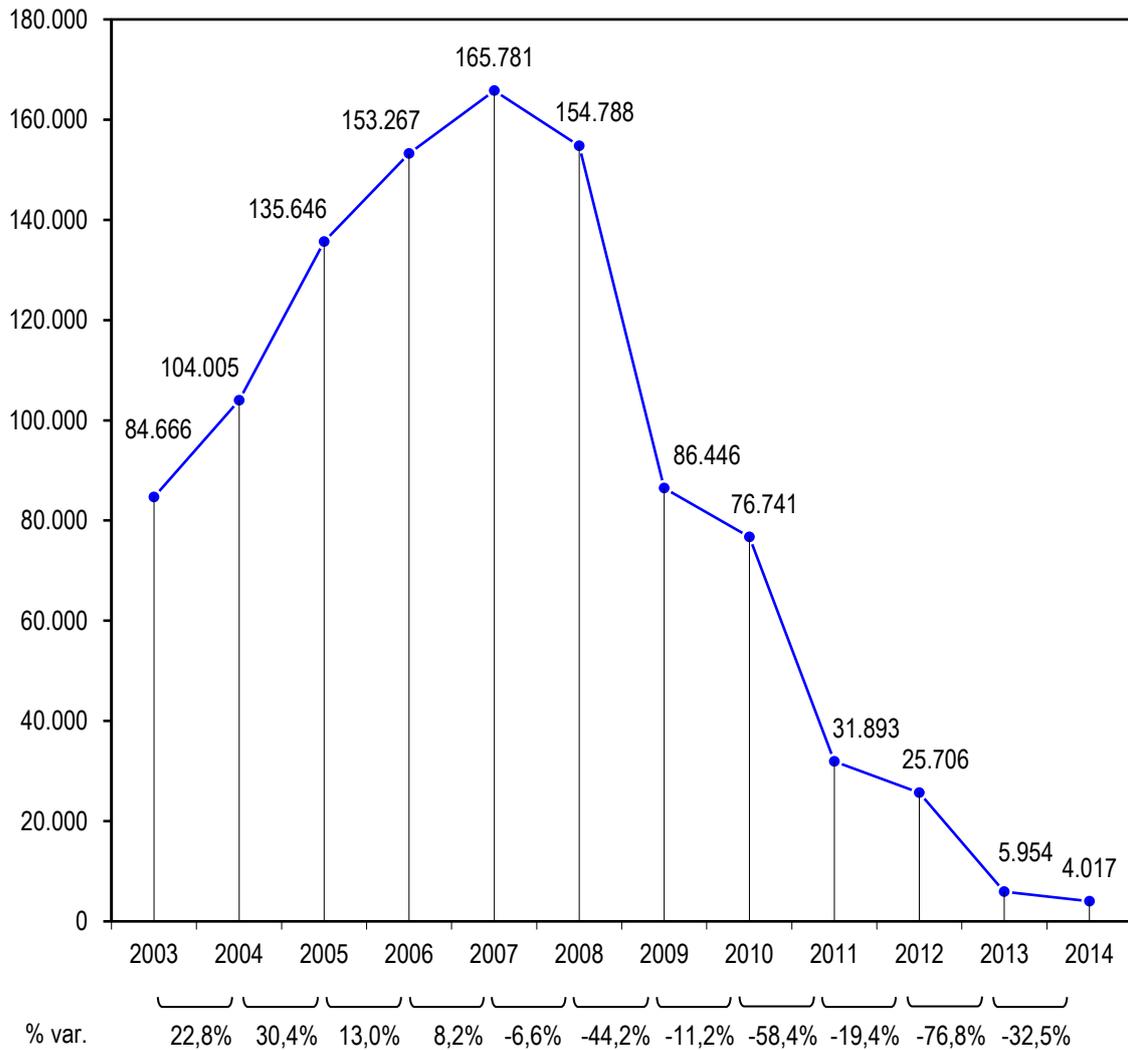
Grupo	2012	2013	% var. 2013/2012	2014	% var. 2014/2013	% sobre total, 2014
Santander	18.558	25.608	38,0	32.572	27,2	16,7
Caixabank	19.736	24.356	23,4	32.146	32,0	16,5
BBVA	18.992	22.182	16,8	28.570	28,8	14,7
Kutxabank	5.620	7.763	38,1	10.317	32,9	5,3
Banco Sabadell	4.540	6.357	40,0	9.953	56,6	5,1
Bankia	5.374	7.286	35,6	9.700	33,1	5,0
Allianz Popular	6.205	8.201	32,2	9.561	16,6	4,9
Bankinter	3.585	5.999	67,3	7.233	20,6	3,7
Ibercaja	4.412	5.377	21,9	6.620	23,1	3,4
Unicaja	3.931	4.011	2,0	4.461	11,2	2,3
Mutua Madrileña	2.459	3.207	30,4	4.182	30,4	2,1
Bestinver	3.453	5.083	47,2	3.954	-22,2	2,0
Banco Madrid	1.557	1.822	17,0	3.031	66,4	1,6
Ahorro Corporación	3.479	2.778	-20,1	2.978	7,2	1,5
Caja Rural	1.882	2.120	12,6	2.810	32,5	1,4
Renta 4	783	1.566	100,0	2.442	55,9	1,3
Mapfre	1.683	1.940	15,3	2.259	16,4	1,2
Deutsche Bank	1.148	1.506	31,2	1.948	29,3	1,0
Crédit Agricole	1.047	1.289	23,1	1.812	40,6	0,9
Grupo Banca March	1.105	1.479	33,8	1.512	2,2	0,8
Laboral Kutxa	1.503	1.335	-11,2	1.505	12,7	0,8
Credit Suisse	501	764	52,5	1.144	49,7	0,6
UBS	731	901	23,3	1.084	20,3	0,6
Grupo Novo Banco	1.337	1.130	-15,5	1.061	-6,1	0,5
CatalunyaCaixa	1.361	1.122	-17,6	1.051	-6,3	0,5
Aviva	805	829	3,0	907	9,4	0,5
Abante	502	578	15,1	712	23,2	0,4
BNP Paribas España	467	484	3,6	570	17,8	0,3
EDM Holding	165	298	80,6	546	83,2	0,3
GVC Gaesco	335	470	40,3	539	14,7	0,3
Gesnorte	509	510	0,2	527	3,3	0,3
Cartesio Inversiones	246	369	50,0	521	41,2	0,3
Caja Ingenieros	290	429	47,9	516	20,3	0,3
Inverseguros	298	398	33,6	414	4,0	0,2
Mediolanum	174	222	27,6	386	73,9	0,2
Andbank España	-	-	-	382	na	0,2
Gesconsult	288	334	16,0	364	9,0	0,2
Profit	260	299	15,0	320	7,0	0,2
Fonditel	298	301	1,0	315	4,7	0,2
Privat Bank-Degroof	123	232	88,6	289	24,6	0,1
Catalana Occidente	250	291	16,4	289	-0,7	0,1
Gesiuris	225	224	-0,4	288	28,6	0,1
Otros	2.106	2.384	13,2	3.053	28,1	1,6
<b>TOTAL</b>	<b>122.323</b>	<b>153.834</b>	<b>25,8</b>	<b>194.844</b>	<b>26,7</b>	<b>100,0</b>

(a) datos a 31 de diciembre.

Fuente: INVERCO.

Tabla 23

Evolución del número de partícipes en fondos de inversión inmobiliaria, 2003-2014 (a).  
(Número)

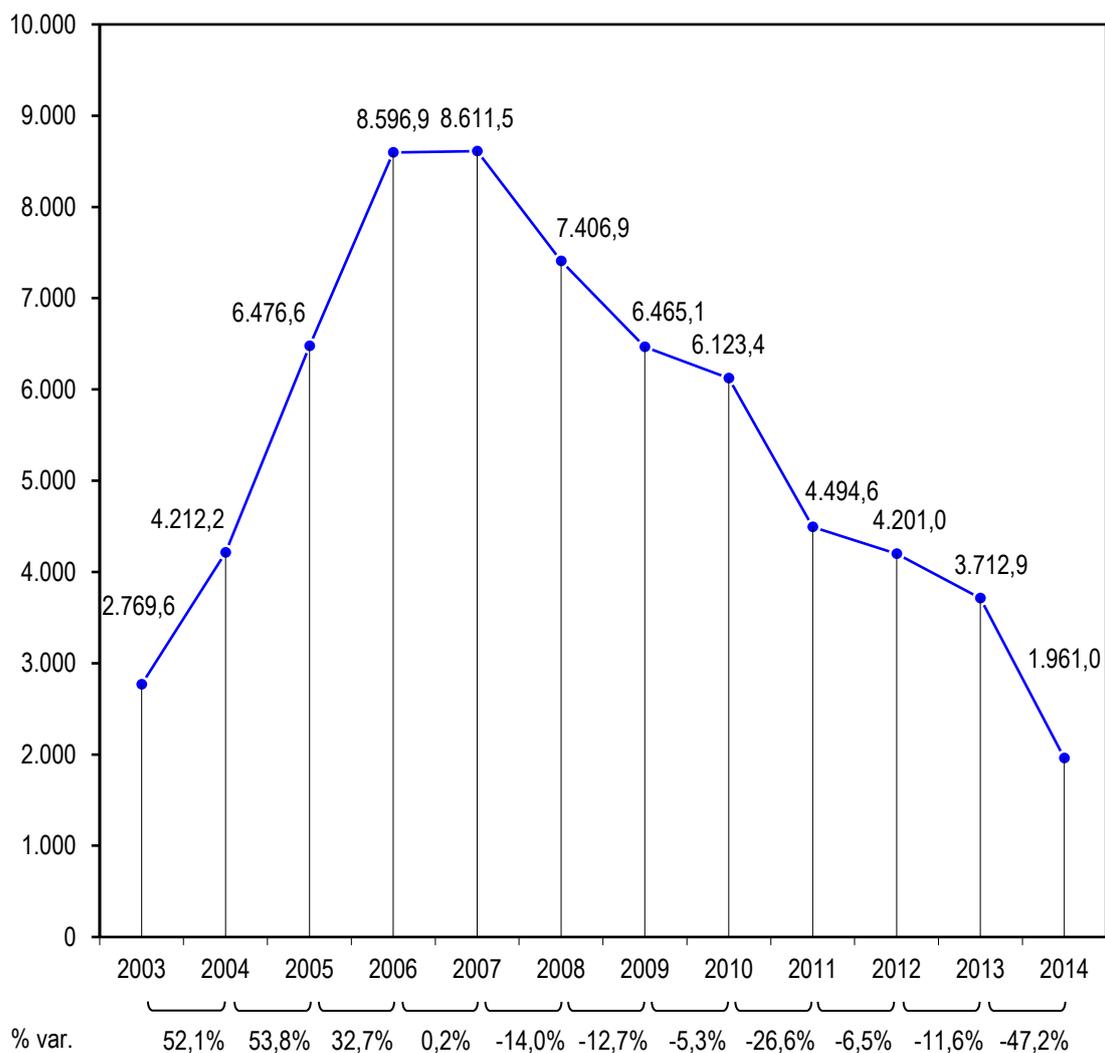


(a) datos a 31 de diciembre.

Fuente: INVERCO.

Tabla 24

Evolución del patrimonio de los fondos de inversión inmobiliaria, 2003-2014 (a).  
(Mill. euros)



(a) datos a 31 de diciembre.

Fuente: INVERCO.

Tabla 25

Evolución del patrimonio de los fondos de inversión inmobiliaria de los principales grupos de sociedades gestoras, 2012-2014.

(Mill. euros)

Grupo	2012	2013	% var. 2013/2012	2014	% var. 2014/2013	% sobre total, 2014
Santander	2.233	2.033	-9,0	1.538	-24,3	78,4
Inverseguros	419	267	-36,3	266	-0,4	13,6
Ahorro Corporación	116	98	-15,5	92	-6,1	4,7
CatalunyaCaixa	105	95	-9,5	65	-31,6	3,3
Banco Sabadell	980	929	-5,2	-	-100,0	-
Bankia	348	291	-16,4	-	-100,0	-
<b>TOTAL</b>	<b>4.201</b>	<b>3.713</b>	<b>-11,6</b>	<b>1.961</b>	<b>-47,2</b>	<b>100,0</b>

Fuente: INVERCO.

Tabla 26

Evolución de la rentabilidad media anual ponderada obtenida por los fondos de inversión, 2009-2014.

(%)

Tipo de fondo	Últimos 5 años	Últimos 3 años	2014
<b>Fondos nacionales</b>			
• Monetarios	1,24	1,36	0,58
• Renta fija corto plazo	1,34	1,81	0,99
• Renta fija largo plazo	3,66	5,98	6,06
• Renta fija mixta	2,58	5,07	4,35
• Renta variable mixta	3,14	8,85	5,74
• Renta variable	1,74	11,62	3,50
• Garantizados rend. fijo	2,98	4,12	2,53
• Garantizados rend. variable	2,18	4,23	2,68
<b>Fondos internacionales</b>			
• Renta fija	3,37	4,84	6,45
• Renta fija mixta	1,69	3,59	3,19
• Renta variable mixta	4,12	7,60	4,11
• Renta variable			
– Euro	6,23	14,19	1,05
– Europa	4,98	12,08	4,91
– EEUU	14,09	18,10	18,33
– Emergentes	0,61	2,54	4,21
– Japón	7,31	14,81	6,28
– Resto	9,48	14,88	4,97
• FIL	6,14	10,42	5,47
• Fondos de FIL	2,10	4,59	4,26
<b>Globales</b>	<b>2,74</b>	<b>5,82</b>	<b>2,68</b>
<b>Garantía parcial</b>	<b>1,56</b>	<b>6,10</b>	<b>5,10</b>
<b>Gestión pasiva</b>	<b>2,54</b>	<b>8,36</b>	<b>7,86</b>
<b>Retorno absoluto</b>	<b>1,43</b>	<b>2,70</b>	<b>1,96</b>
<b>TOTAL FONDOS MOBILIARIOS</b>	<b>2,93</b>	<b>5,07</b>	<b>3,70</b>
<b>TOTAL FONDOS INMOBILIARIOS</b>	<b>-3,57</b>	<b>-3,29</b>	<b>-6,77</b>

Fuente: INVERCO.

### 1.4.2. Sociedades de inversión de capital variable (SICAV)

Las SICAV, cuya principal ventaja es la tributación al 1% en el Impuesto de Sociedades, han ganado importancia en los últimos años como instrumentos de inversión para la gestión de grandes patrimonios.

A ello han contribuido varios factores, como la mejora de las perspectivas económicas, la revaloración de la renta variable y la repatriación de fondos motivada por la regularización fiscal aprobada por el Gobierno en 2012.

El volumen de patrimonio gestionado por las SICAV alcanzó en 2014 su máximo histórico, al situarse en 31.487 millones de euros, un 14% más que en el año anterior, en el que había aumentado un 16,6%.

El número de SICAV también experimentó un crecimiento notable, pasando de 3.035 en 2013 a 3.228 en 2014, mientras que el número total de accionistas se incrementó un 8,9%, hasta alcanzar los 450.211 a finales de 2014.

Banco Santander encabeza el ranking de grupos de sociedades gestoras por volumen de patrimonio invertido en SICAV, con 4.615 millones de euros en diciembre de 2014, gestionados por 512 sociedades.

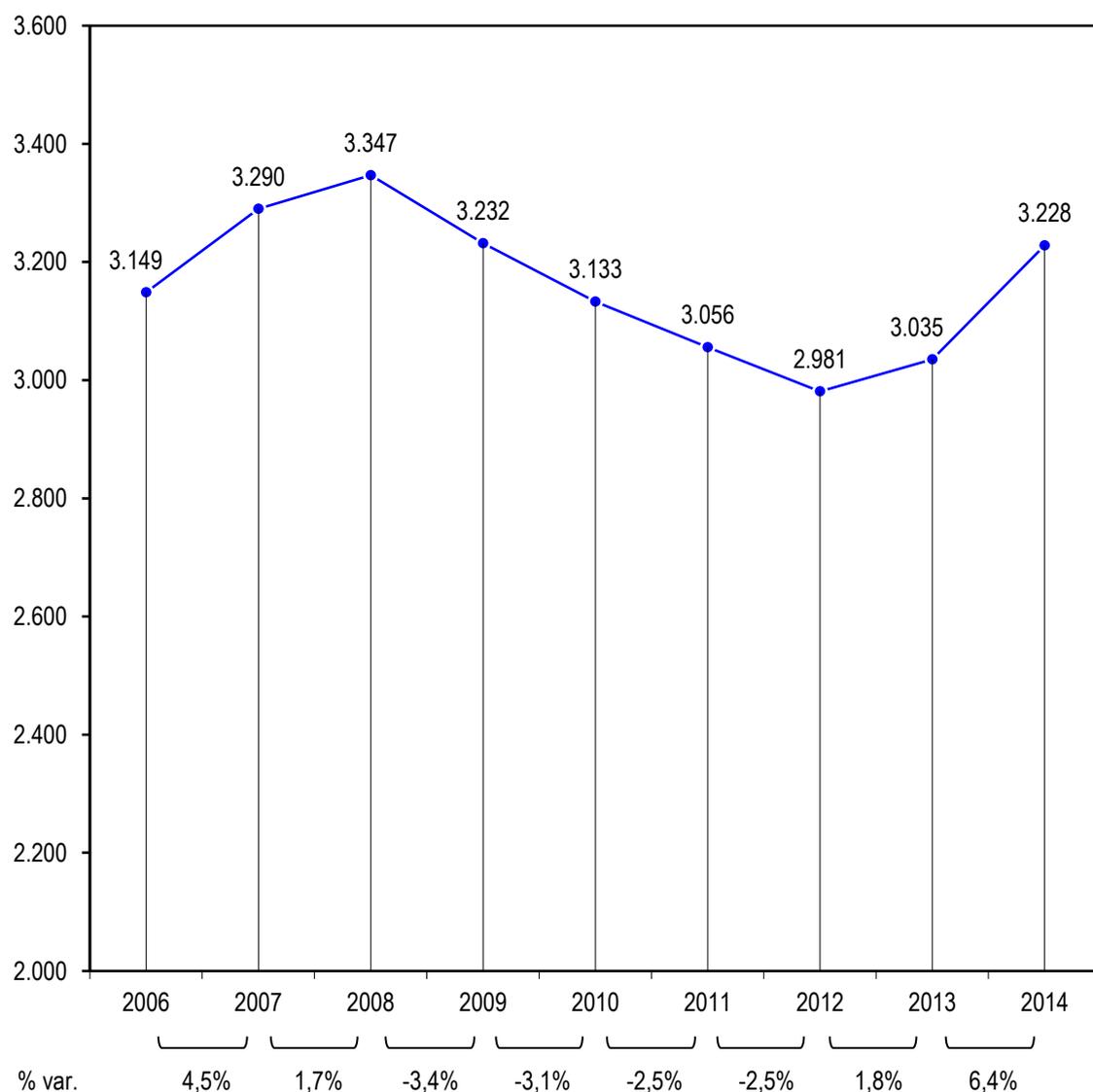
A continuación se sitúan las 333 sociedades del grupo BBVA, que en dicha fecha gestionaban en conjunto 3.343 millones de euros, seguidas de las pertenecientes a Banca March y Bankinter, con cifras de 2.685 y 2.441 millones de euros, respectivamente.

Cabe destacar los fuertes crecimientos patrimoniales experimentados por las sociedades Andbank Wealth Management (+1.589%), Mirabaud Finanzas (81%), Lombard Odier Gestión (España) (+53%), Banca March (43%) y Bankinter (40%).

Tabla 27

Evolución del número de SICAV, 2006-2014.

(Número)

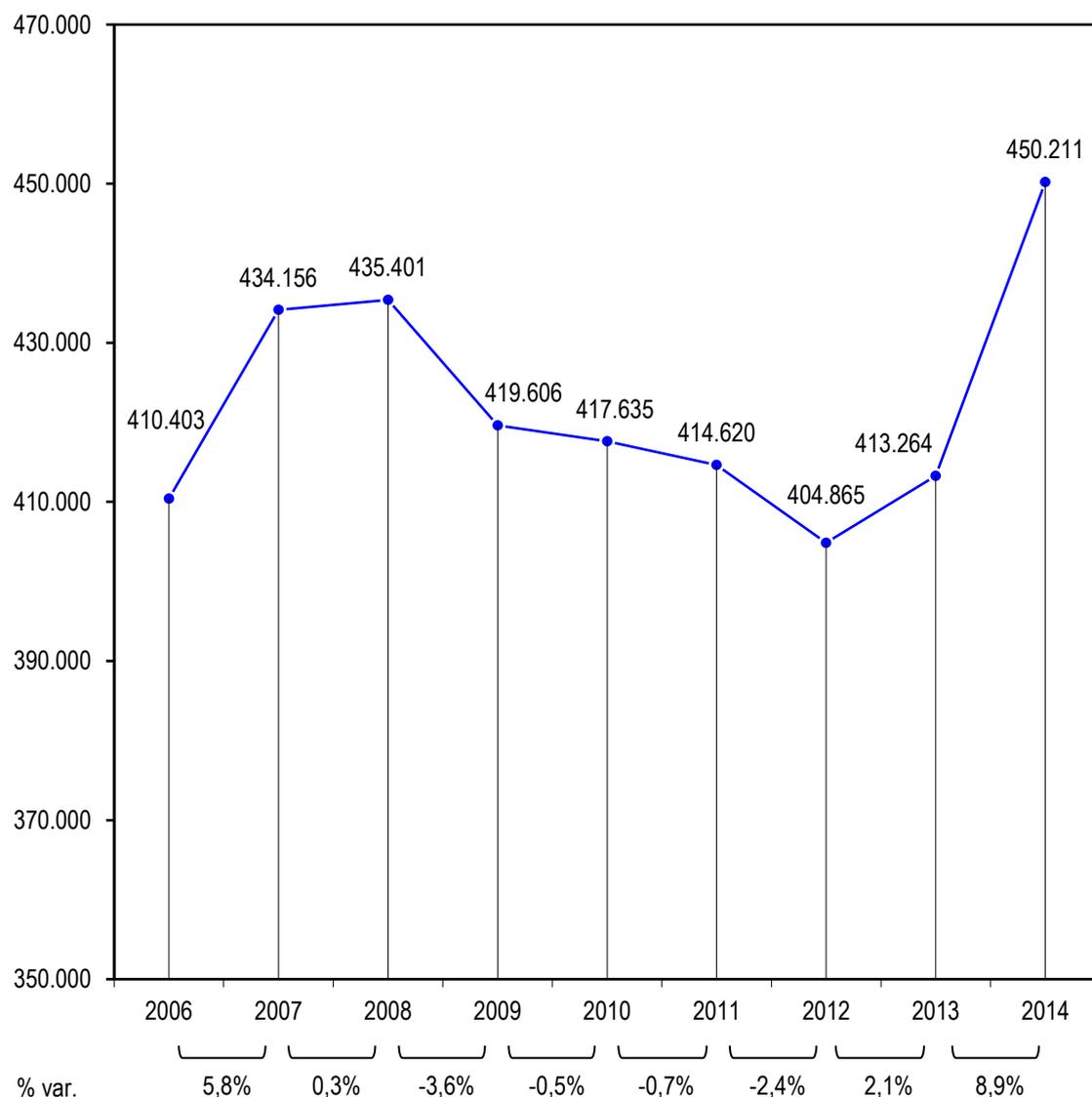


Fuente: CNMV.

Tabla 28

Evolución del número de accionistas de las SICAV, 2006-2014.

(Número)

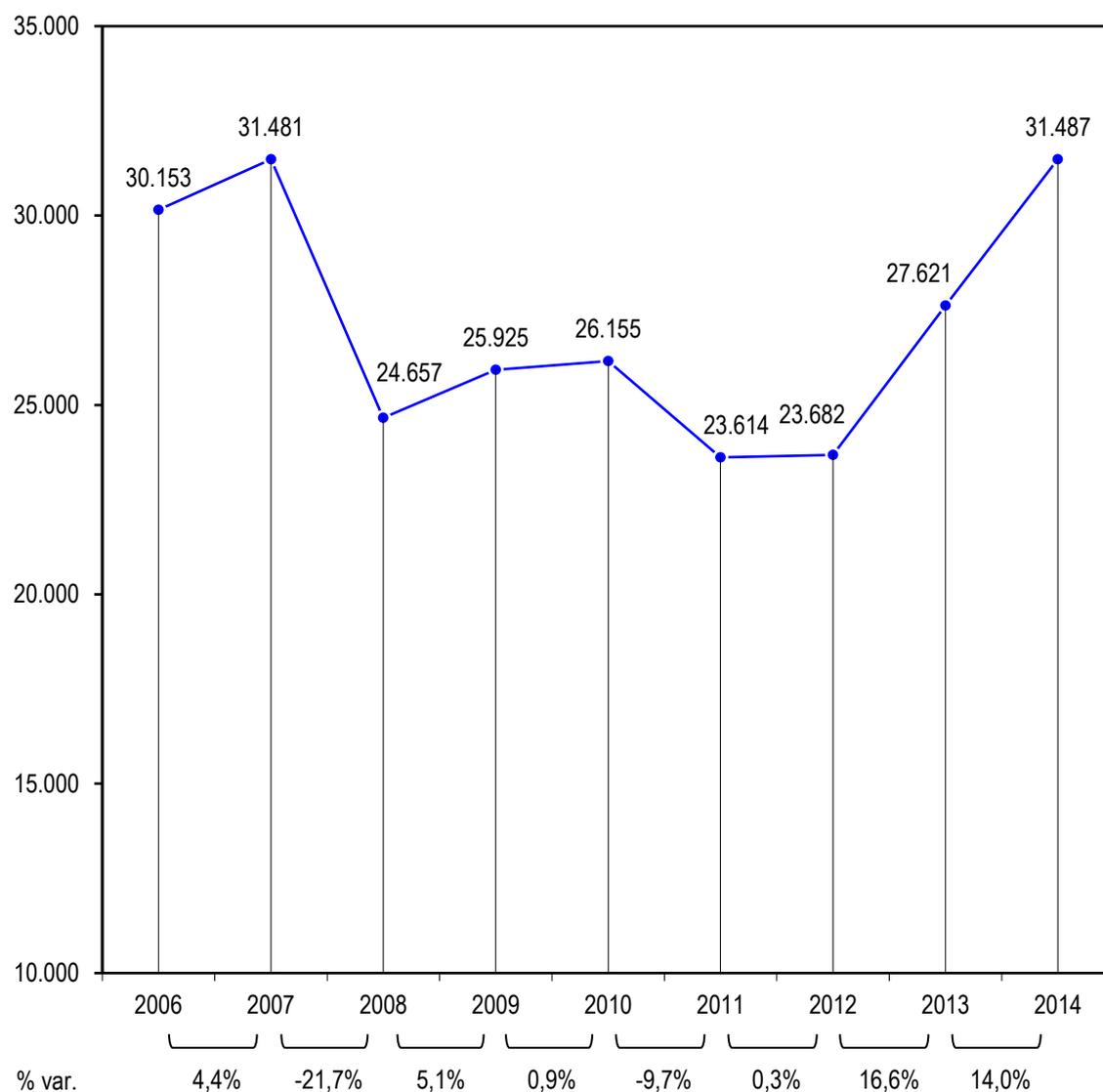


Fuente: CNMV.

Tabla 29

Evolución del patrimonio de las SICAV, 2006-2014.

(Mill. euros)



Fuente: CNMV.

Tabla 30

Número de sociedades y volumen de patrimonio de las SICAV de los principales grupos de sociedades gestoras, diciembre 2013-diciembre 2014.

Grupo	Sociedad gestora	Diciembre 2013		Diciembre 2014	
		Número de sociedades	Patrimonio (mill. euros)	Número de sociedades	Patrimonio (mill. euros)
Banco Santander	Santander Private Banking Gestión	527	4.356	512	4.615
BBVA	BBVA Asset Management	303	2.931	333	3.343
Banca March (a)	March Gestión de Fondos, Inversis Gestión	111	1.875	138	2.685
Bankinter	Bankinter Gestión de Activos	288	1.743	377	2.441
UBS	UBS Gestión	195	1.572	208	1.721
Banco Sabadell	Bansabadell Inversión, Urquijo Gestión	166	1.420	182	1.693
Credit Suisse	Credit Suisse Gestión	137	1.139	161	1.410
La Caixa	Invercaixa Gestión	134	1.064	143	1.217
Pactio	Pactio Gestión	8	914	8	992
JP Morgan Chase	JP Morgan Gestión	15	793	17	863
Deutsche Bank	DWS Investments (Spain)	80	707	82	782
Banca Privada d'Andorra (b)	Banco Madrid Gestión de Activos, BMN Gestión de Activos	69	616	83	770
Barclays Bank	Barclays Wealth Managers España	97	651	79	596
Renta 4 Banco	Renta 4 Gestora	51	513	52	546
Banco Popular	Popular Gestión Privada	48	574	47	501
Andbank	Andbank Wealth Management	5	28	65	473
BNP	BNP Paribas Gestión de Inversiones	73	443	79	469
Crédit Agricole	Amundi Iberia	33	341	33	455
Novo Banco	Novo Banco Gestión	77	485	68	442
Bestinver	Bestinver Gestión	7	436	3	339
Gesiuris	Gesiuris Asset Management	26	293	27	322
Kutxabank	Kutxabank Gestión, Fineco, Fineco Patrimonios	29	294	29	319
Crédit Andorrè	Gesalcalá	19	291	23	317
Banque Degroof	Privat Bank Patrimonio	48	325	41	315
Bankia	Bankia Fondos	73	360	53	273
Mirabaud Finanzas	Mirabaud Asset Management (España)	27	130	36	235
EDM Holding	EDM Gestión	23	206	23	224
Julius Baer	Julius Baer Gestión	15	249	14	206
GVC Gaesco	GVC Gaesco Gestión	29	143	35	205
Altegui Gestión	DUX Inversores	26	170	26	176
Banco Cooperativo	Gescooperativo	20	100	20	144
Arbarin SICAV	Arbarin SICAV	1	125	1	139
Lombard Odier	Lombard Odier Gestión (España)	9	90	11	138
Acacia Inversión	Acacia Inversión	10	127	10	135
Unicorp Patrimonio	Unicorp Patrimonio	4	97	4	125
Pictet & Cie	Pictet & Cie (Europe)	15	117	14	121
EFG Bank	A&G Fondos	26	107	18	116

(a) en 2014 integra a Inversis Gestión. (b) en 2014 integra a BMN Gestión de Activos.

Fuente: CNMV.

### 1.4.3. Renta fija y renta variable

En los dos últimos años el importe nominal de las emisiones de renta fija privada han experimentado un notable descenso, situándose en 2014 en 130.258 millones de euros, un 6,2% menos que en el año anterior, en el que había retrocedido un 61,2%.

Por tipo de instrumento, los bonos y obligaciones no convertibles reunieron la mayor parte del valor de las emisiones de renta fija privada, un 31,6%, contabilizando un aumento del 26,5% respecto a 2013.

En segundo lugar, los pagarés de empresa concentraron el 25,8% del total, experimentando una caída del 23,5%, al verse penalizados por su baja rentabilidad y el avance de otras fuentes de financiación, como las procedentes del Eurosistema y de otros mercados emisores de deuda.

Los bonos de titulización constituyen el tercer instrumento de renta fija privada en importancia, suponiendo en 2014 el 22,3% del valor total emitido, con una cifra de 29.008 millones de euros y un crecimiento del 1,5% respecto al año anterior, favorecido en parte por el nuevo plan de compras de activos del BCE, que incluye cédulas y activos de titulización.

Por su parte, en 2014 la participación de las cédulas hipotecarias en el importe nominal total fue del 18,3%, contabilizando una caída del 3,9% respecto a 2013, lo que supuso una ralentización del ritmo de descenso frente al retroceso del 75,7% experimentado en el año anterior.

Por otro lado, el volumen contratado de renta variable en las bolsas españolas se situó en 2014 en 4.769 millones de euros, lo que supuso un descenso del 76,3% respecto al ejercicio anterior. A este respecto, en 2013 se llevaron a cabo importantes ampliaciones de capital de bancos intervenidos por el FROB, mientras que en 2014 sólo se produjo una operación bajo esta modalidad, por un importe relativamente reducido.

Tabla 31

Evolución de las emisiones de renta fija y renta variable por tipo de instrumento, 2012-2014 (a).

(Mill. euros)

	2012	2013	% var. 2013/2012	2014	% var. 2014/2013
<b>Renta fija (b)</b>	<b>357.831</b>	<b>138.839</b>	<b>-61,2</b>	<b>130.258</b>	<b>-6,2</b>
• Bonos y obligaciones no convertibles	86.442	32.537	-62,4	41.155	26,5
• Pagarés de empresa (c)	132.882	43.991	-66,9	33.654	-23,5
• Bonos de titulización (d)	23.800	28.593	20,1	29.008	1,5
• Cédulas hipotecarias	102.170	24.800	-75,7	23.838	-3,9
• Cédulas territoriales	8.974	8.115	-9,6	1.853	-77,2
• Bonos y obligaciones convertibles	3.563	803	-77,5	750	-6,6
<b>Renta variable</b>	<b>4.705</b>	<b>20.136</b>	<b>328,0</b>	<b>4.769</b>	<b>-76,3</b>
• Ampliaciones de capital	4.594	20.136	338,3	4.473	-77,8
• Ofertas Públicas de Venta de Acciones (OPV)	111	-	-100,0	296	na

(a) importe nominal. (b) renta fija privada. (c) corresponde a los importes colocados. (d) incluye tramo internacional.

Fuente: CNMV.

**Tabla 32**

Evolución de las emisiones netas de renta variable de las entidades de crédito, 2011-2014.

(Mill. euros)

Tipo de entidad	2011	2012	2013	2014 (a)	% var. 2014/2013
Entidades de depósito	46.746	71.340	76.816	79.684	3,7
Establecimientos Financieros de Crédito	2.199	2.987	2.675	2.607	-2,5
<b>TOTAL</b>	<b>48.945</b>	<b>74.327</b>	<b>79.491</b>	<b>82.291</b>	<b>3,5</b>

(a) datos provisionales.

Fuente: Banco de España.

Tabla 33

Evolución de la deuda emitida por las Administraciones públicas por tipo de administración y plazo de vencimiento, 2010-2014.

(Mill. euros)

	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Administración central</b>					
A corto plazo					
• Letras, pagarés del tesoro					
– Emisiones brutas	114.661	101.843	99.499	109.163	99.396
– Amortizaciones	110.417	100.992	105.494	104.602	110.645
– Emisiones netas	4.244	851	-5.995	4.561	-11.249
A largo plazo					
• Bonos (a)					
– Emisiones brutas	43.921	57.656	77.929	97.665	64.288
– Amortizaciones	18.063	16.003	32.364	35.692	66.704
– Emisiones netas	25.858	41.653	45.565	61.973	-2.416
• Obligaciones y notas (b)					
– Emisiones brutas	51.043	58.412	41.776	53.984	79.446
– Amortizaciones	17.212	29.587	14.821	29.236	16.395
– Emisiones netas	33.831	28.825	26.955	24.748	63.051
• Valores asumidos					
– Emisiones brutas	-	-	-	-	-
– Amortizaciones	36	-	-	-	-
– Emisiones netas	-36	-	-	-	-
<b>Comunidades autónomas</b>					
A corto plazo					
– Emisiones brutas	4.988	11.047	6.481	2.502	340
– Amortizaciones	4.369	5.304	10.390	4.996	1.460
– Emisiones netas	619	5.743	-3.909	-2.494	-1.120
A largo plazo					
– Emisiones brutas	18.223	11.000	9.499	8.274	9.174
– Amortizaciones	5.096	8.113	5.282	10.917	9.686
– Emisiones netas	13.127	2.887	4.217	-2.643	-512
<b>Corporaciones locales</b>					
A corto plazo					
– Emisiones brutas	-	-	-	-	-
– Amortizaciones	-	-	-	-	-
– Emisiones netas	-	-	-	-	-
A largo plazo					
– Emisiones brutas	-	-	21	24	53
– Amortizaciones	114	421	396	156	293
– Emisiones netas	-114	-421	-375	-132	-240

(a) incluye deuda desgravable emitida desde 1977 y amortizada en 1991. (b) incluye deuda emitida antes de 1977 y deuda perpetua amortizada o canjeada en 1998.

Fuente: Banco de España.

Tabla 34

Evolución del volumen contratado de renta fija por tipo de instrumento, 2012-2014.  
 (Mill. euros)

Instrumento	2012	2013	% var. 2013/2012	2014	% var. 2014/2013
<b>Deuda pública (a)</b>	<b>4.747.620</b>	<b>5.085.330</b>	<b>7,1</b>	<b>6.317.795</b>	<b>24,2</b>
• Bonos y obligaciones no segregados	3.907.740	4.165.781	6,6	5.547.876	33,2
• Letras del Tesoro	815.335	891.504	9,3	719.427	-19,3
• Cupones y principales de deuda segregada	24.545	28.045	14,3	50.492	80,0
<b>Renta fija bursátil (b)</b>	<b>57.662</b>	<b>45.362</b>	<b>-21,3</b>	<b>38.759</b>	<b>-14,6</b>
<b>Deuda corporativa AIAF</b>	<b>2.565.086</b>	<b>1.285.331</b>	<b>-49,9</b>	<b>1.098.902</b>	<b>-14,5</b>
• Pagares	193.102	110.252	-42,9	45.277	-58,9
• Bonos y obligaciones	138.548	286.315	106,7	263.488	-8,0
• Cédulas	1.604.861	574.570	-64,2	549.976	-4,3
• Bonos de titulización	600.511	294.587	-50,9	239.798	-18,6
• Participaciones preferentes	28.064	19.444	-30,7	88	-99,5
• Tesoro	-	163	na	275	68,7
-Bonos y obligaciones	-	151	na	244	61,6
-Letras	-	12	na	31	158,3
<b>TOTAL</b>	<b>7.370.368</b>	<b>6.416.023</b>	<b>-12,9</b>	<b>7.455.456</b>	<b>16,2</b>

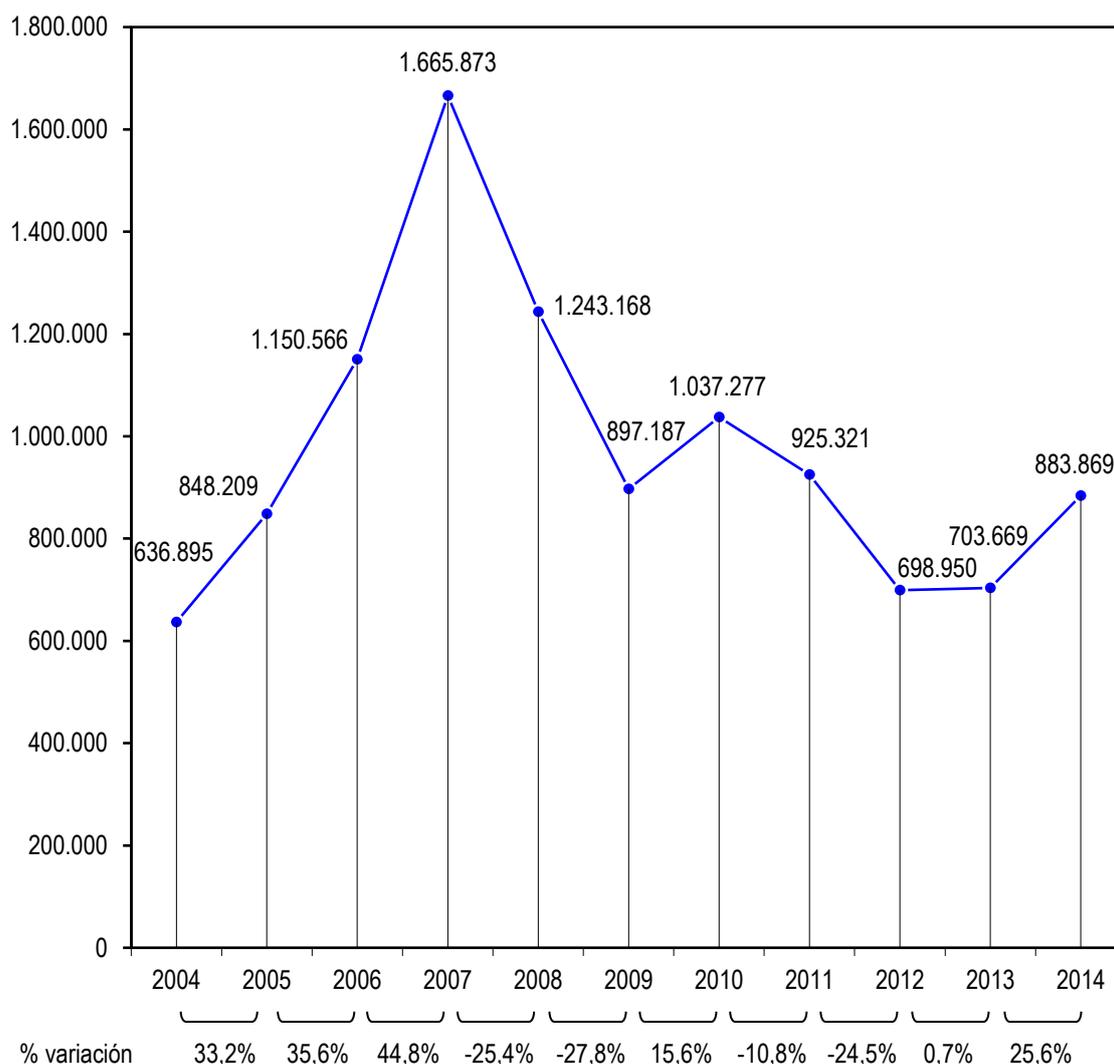
(a) compra-ventas simples al contado. (b) recoge la contratación de renta fija y deuda pública en el sistema electrónico de renta fija de las bolsas españolas y de deuda de las comunidades autónomas de las Bolsas de Barcelona, Bilbao y Valencia.

Fuente: Banco de España y Bolsas y Mercados Españoles (BME).

Tabla 35

Evolución del volumen contratado de renta variable, 2004-2014 (a).

(Mill. euros)



(a) corresponde al mercado electrónico (SIBE).

Fuente: BME.

#### 1.4.4. Seguros de vida

El negocio de seguros de vida muestra desde 2012 una tendencia a la baja. La facturación por primas generada por el sector asegurador en este ramo experimentó en 2014 un descenso del 2,8%, similar al contabilizado en el año anterior, hasta situarse en 24.799 millones de euros.

El principal factor explicativo de esta evolución fue el negativo comportamiento del segmento de seguros de ahorro/jubilación, cuya facturación por primas cayó un 3,7%, hasta los 21.344 millones de euros, concentrando el 86,1% del total. Por el contrario, el volumen de negocio en seguros de riesgo registró un crecimiento del 3,1%, hasta los 3.455 millones de euros.

La red bancaria se mantiene como el principal canal de distribución de seguros de vida, concentrando en 2013 el 69% de la facturación total por primas, seguida de los agentes y corredores, con una cuota en ese año del 23,6%, y el conjunto de canales que no utilizan mediadores -oficinas propias, venta telefónica, venta por internet-, con el 7,4% restante.

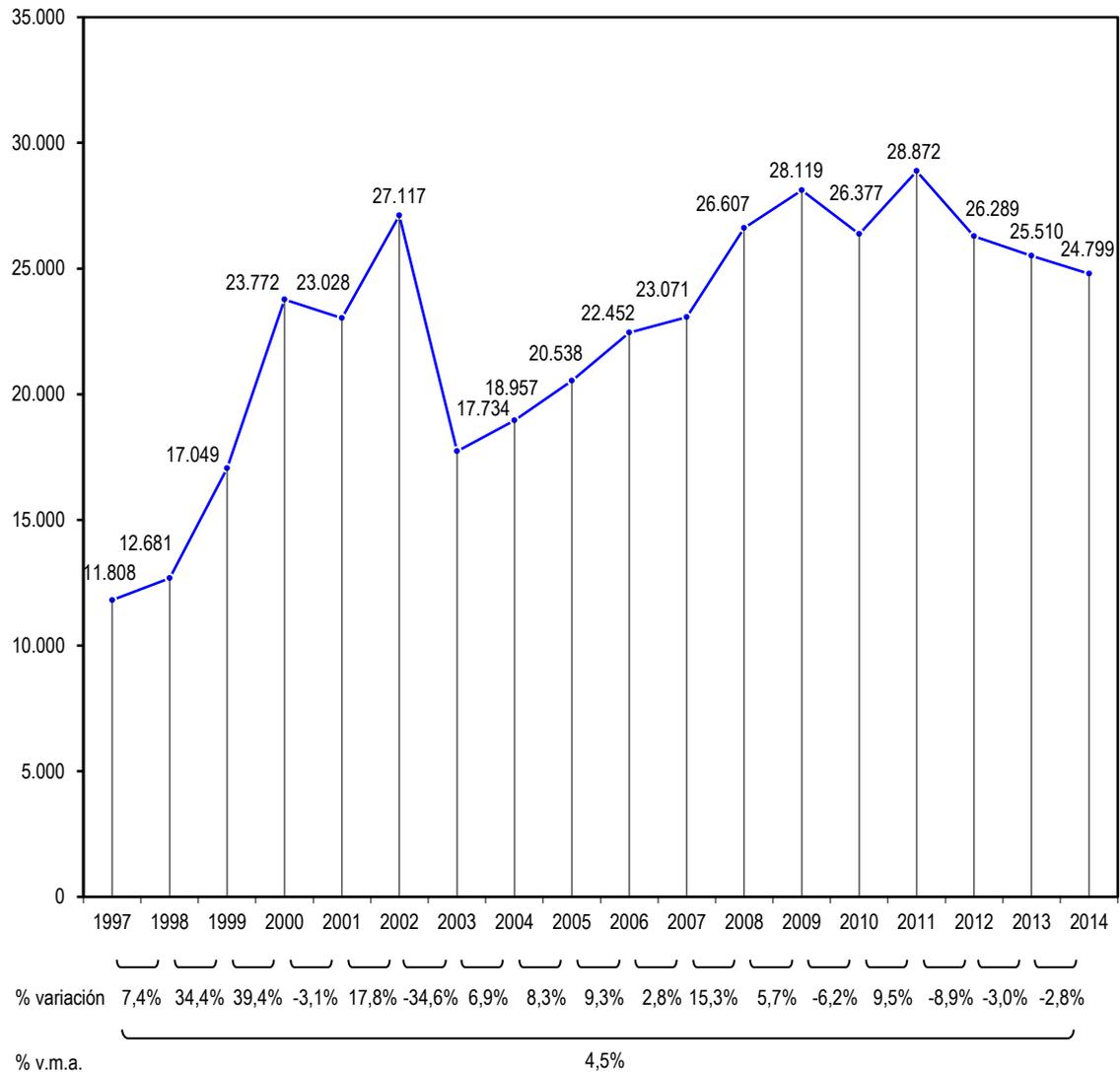
VidaCaixa lidera el ranking de compañías de seguros por volumen de facturación por primas en seguros de vida, con una cifra de 5.515 millones de euros en 2014, seguida de Santander Seguros, con 1.884 millones de euros.

BBVA Seguros y BanSabadell Vida figuran a continuación, con 1.673 y 1.294 millones de euros en ese año, respectivamente. Estas cuatro compañías, junto con Mapfre Vida, concentraron de forma conjunta en 2014 el 46% de la facturación por primas en seguros de vida.

Dentro del grupo de las cinco primeras compañías, destaca el fuerte crecimiento, superior al 160%, experimentado por BanSabadell Vida en su cifra de facturación por primas.

Tabla 36

Evolución de la facturación total por primas en seguros de vida, 1997-2014.  
(Mill. euros)



Nota: en la presente tabla y en todas las tablas donde se haga referencia a la facturación por primas, este concepto se refiere a primas emitidas y recargos netos de anulaciones.

Fuente: DBK sobre datos Investigación Cooperativa entre Entidades Aseguradoras (ICEA).

Tabla 37

Facturación por primas en seguros de vida de las 30 principales compañías de seguros, 2014.

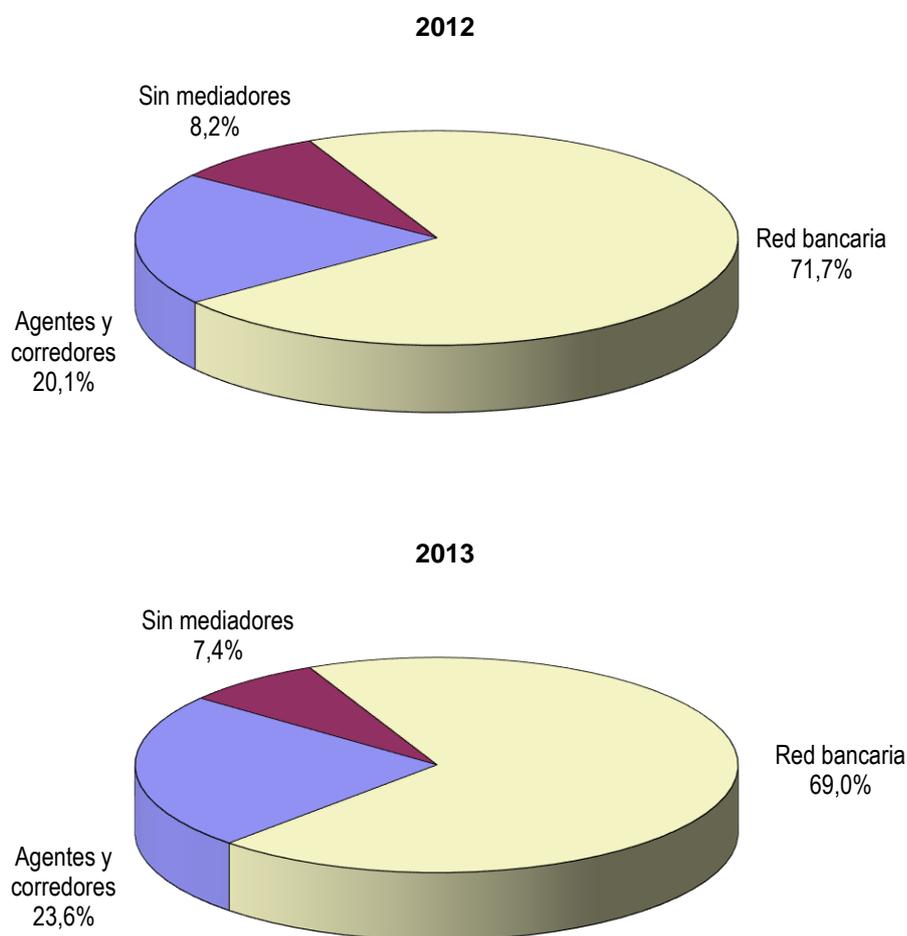
Entidad	Mill. euros	% var. 2014/2013
VidaCaixa	5.514,69	4,6
Santander Seguros	1.883,66	-38,6
BBVA Seguros	1.673,19	-9,5
BanSabadell Vida	1.293,93	162,7
Mapfre Vida	1.115,94	-13,8
Ibercaja Vida	1.084,71	16,2
Generali Seguros	810,70	-4,2
Allianz	802,40	0,2
Unicorp Vida	684,34	3,6
Grupo Caser	620,69	-28,7
Axa Aurora Vida	599,57	5,8
Seguros Catalana Occidente	588,45	25,3
CatalunyaCaixa Vida	545,52	34,0
Mutualidad de La Abogacía	497,25	26,8
ING Nationale Nederlanden Vida	466,96	5,5
Allianz Popular Vida	453,42	8,0
RGA Rural Vida	440,34	47,7
Mapfre Caja Madrid Vida	392,90	29,7
Mediterráneo Vida	258,02	-27,4
Seguros Bilbao	250,82	9,1
CCM Vida y Pensiones	240,27	70,8
Mutua Madrileña	238,10	21,8
Santalucía	213,58	-7,2
Previsión Sanitaria Nacional	208,72	6,4
March Vida	181,82	-55,9
Cajamar Vida	173,05	10,2
HNA	162,60	20,7
Zurich Vida	157,49	6,4
CNP Partners	156,67	-4,4
Plus Ultra Seguros	153,33	-15,4

Fuente: DBK sobre datos ICEA.

Tabla 38

Facturación por primas en seguros de vida por canales de distribución, 2012-2013.

Canal	2012	2013	% var. 2013/2012
Red bancaria	18.849	17.602	-6,6
Agentes y corredores	5.284	6.020	13,9
Sin mediadores	2.156	1.888	-12,4
<b>TOTAL</b>	<b>26.289</b>	<b>25.510</b>	<b>-3,0</b>



Fuente: DBK sobre datos ICEA.

### 1.4.5. Fondos de pensiones

El volumen de patrimonio en fondos de pensiones registró una variación media anual superior al 7% en el período 2012-2014, hasta situarse en el último año en 99.429 millones de euros. Por su parte, el número de partícipes creció un 0,6% en 2014 (-4,7% en 2013), hasta los 9,94 millones.

El sistema individual concentra la mayor parte del volumen de patrimonio en fondos de pensiones, un 64,5% en 2014, situándose a continuación el sistema de empleo, con una participación del 34,5%, y el sistema asociado, con el 1%.

La rentabilidad media anual obtenida por el conjunto de fondos de pensiones se cifró en 2014 en el 6,91%. Todas las categorías arrojaron rentabilidades positivas, destacando con un comportamiento especialmente favorable los fondos garantizados, cuya rentabilidad alcanzó el 11,37%, y los de renta fija a largo plazo (8,9%) y renta variable (7,6%).

Por su parte, la estructura de la cartera de los fondos de pensiones no ha experimentado variaciones significativas. En 2014 la inversión interior supuso el 65% del volumen total de patrimonio invertido, situándose a continuación la inversión exterior, con el 17%, y la tesorería, con el 9%.

El ranking de principales grupos financieros por volumen de patrimonio invertido en fondos de pensiones está encabezado por BBVA, con una cifra en 2014 de 20.251 millones de euros y una cuota del 20,4% sobre el total. A continuación figuran VidaCaixa Grupo, con 19.260 millones de euros (19,4%), y Santander, con 9.909 millones de euros (10,0%).

Tabla 39

Evolución del patrimonio, número de partícipes y número de fondos de pensiones por tipo de sistema, 2012-2014.

Volumen patrimonio (mill. euros)	2012	2013	% var. 2013/2012	2014	% var. 2014/2013
• Sistema individual	53.160	58.044	9,2	64.145	10,5
• Sistema de empleo	32.572	33.810	3,8	34.340	1,6
• Sistema asociado	795	861	8,3	944	9,6
<b>TOTAL</b>	<b>86.527</b>	<b>92.715</b>	<b>7,2</b>	<b>99.429</b>	<b>7,2</b>
<b>Número de partícipes</b>					
• Sistema individual	8.155.304	7.827.528	-4,0	7.824.182	ns
• Sistema de empleo	2.138.904	1.990.828	-6,9	2.048.666	2,9
• Sistema asociado	66.413	59.800	-10,0	63.212	5,7
<b>TOTAL</b>	<b>10.360.621</b>	<b>9.878.156</b>	<b>-4,7</b>	<b>9.936.060</b>	<b>0,6</b>
<b>Número de planes</b>					
• Sistema individual	1.385	1.389	0,3	1.324	-4,7
• Sistema de empleo	1.398	1.349	-3,5	1.324	-1,9
• Sistema asociado	191	179	-6,3	175	-2,2
<b>TOTAL</b>	<b>2.974</b>	<b>2.917</b>	<b>-1,9</b>	<b>2.823</b>	<b>-3,2</b>

Fuente: INVERCO.

Tabla 40

Evolución de la rentabilidad media anual obtenida por los fondos de pensiones, 2009-2014.

(%)

Tipo de fondo	Últimos 5 años	Últimos 3 años	2014
<b>Sistema individual</b>	<b>3,29</b>	<b>6,84</b>	<b>6,80</b>
• Garantizados	3,74	8,52	11,37
• Renta fija corto plazo	1,44	2,23	1,37
• Renta fija largo plazo	3,81	5,82	8,93
• Renta fija mixta	2,43	4,95	3,61
• Renta variable mixta	3,87	8,61	4,77
• Renta variable	5,61	12,98	7,63
<b>Sistema de empleo</b>	<b>5,07</b>	<b>7,70</b>	<b>7,13</b>
<b>Sistema asociado</b>	<b>4,82</b>	<b>7,95</b>	<b>6,90</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4,03</b>	<b>7,16</b>	<b>6,91</b>

Nota: rentabilidad neta de gastos y comisiones.

Fuente: INVERCO.

Tabla 41

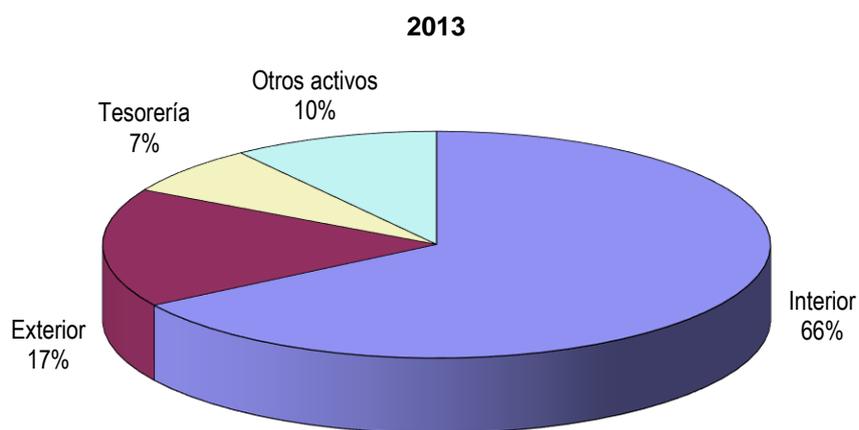
Patrimonio en fondos de pensiones de los principales grupos financieros, 2014.

Grupo	Mill. euros	%
BBVA	20.251	20,4
VidaCaixa Grupo	19.260	19,4
Santander	9.909	10,0
Bankia	6.685	6,7
Ibercaja	5.821	5,9
Mapfre	5.459	5,5
Allianz Popular	5.365	5,4
Banco Sabadell	3.810	3,8
Fonditel	3.709	3,7
Aviva	2.771	2,8
Renta 4	2.118	2,1
Grupo Caser	1.983	2,0
Caja Rural	1.394	1,4
Deutsche/Zurich	1.151	1,2
CNP Barclays	1.068	1,1
Kutxabank	976	1,0
ABANCA Vida y Pensiones	909	0,9
Bestinver	774	0,8
Axa Pensiones	717	0,7
ING Group	715	0,7
Liberbank	704	0,7
Cajamar Vida	564	0,6
Generali	425	0,4
Grupo March	328	0,3
Catalana Occidente	286	0,3
Banco Caminos	276	0,3
Mutua Madrileña	262	0,3
CNP	260	0,3
Laboral Kuxta	203	0,2
Caja Ingenieros	175	0,2
Otros	1.101	1,1
<b>TOTAL</b>	<b>99.429</b>	<b>100,0</b>

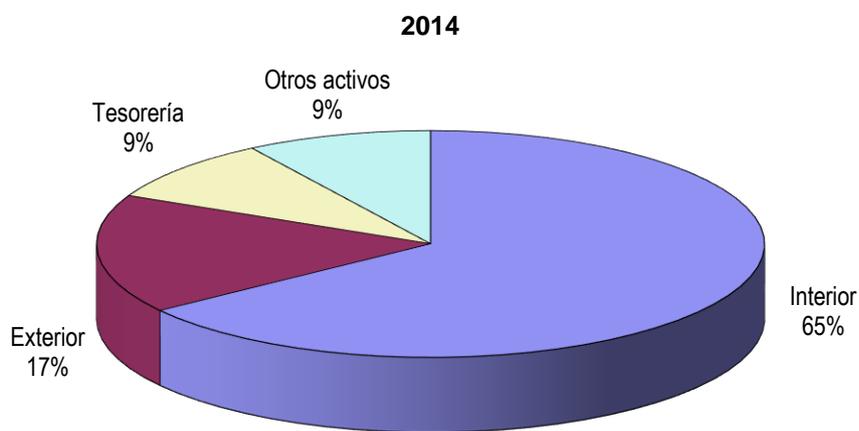
Fuente: INVERCO.

Tabla 42

Distribución del patrimonio en fondos de pensiones por tipo de inversión, 2013-2014.



**TOTAL: 92.715 MILL. EUROS**



**TOTAL: 99.429 MILL. EUROS**

Fuente: INVERCO.

#### 1.4.6. Productos bancarios de pasivo

El saldo total de depósitos de pasivo bancario se situó en 2014 en 1.283.800 millones de euros, experimentando un descenso del 1,8% respecto al año anterior, en el que había crecido un 0,3%.

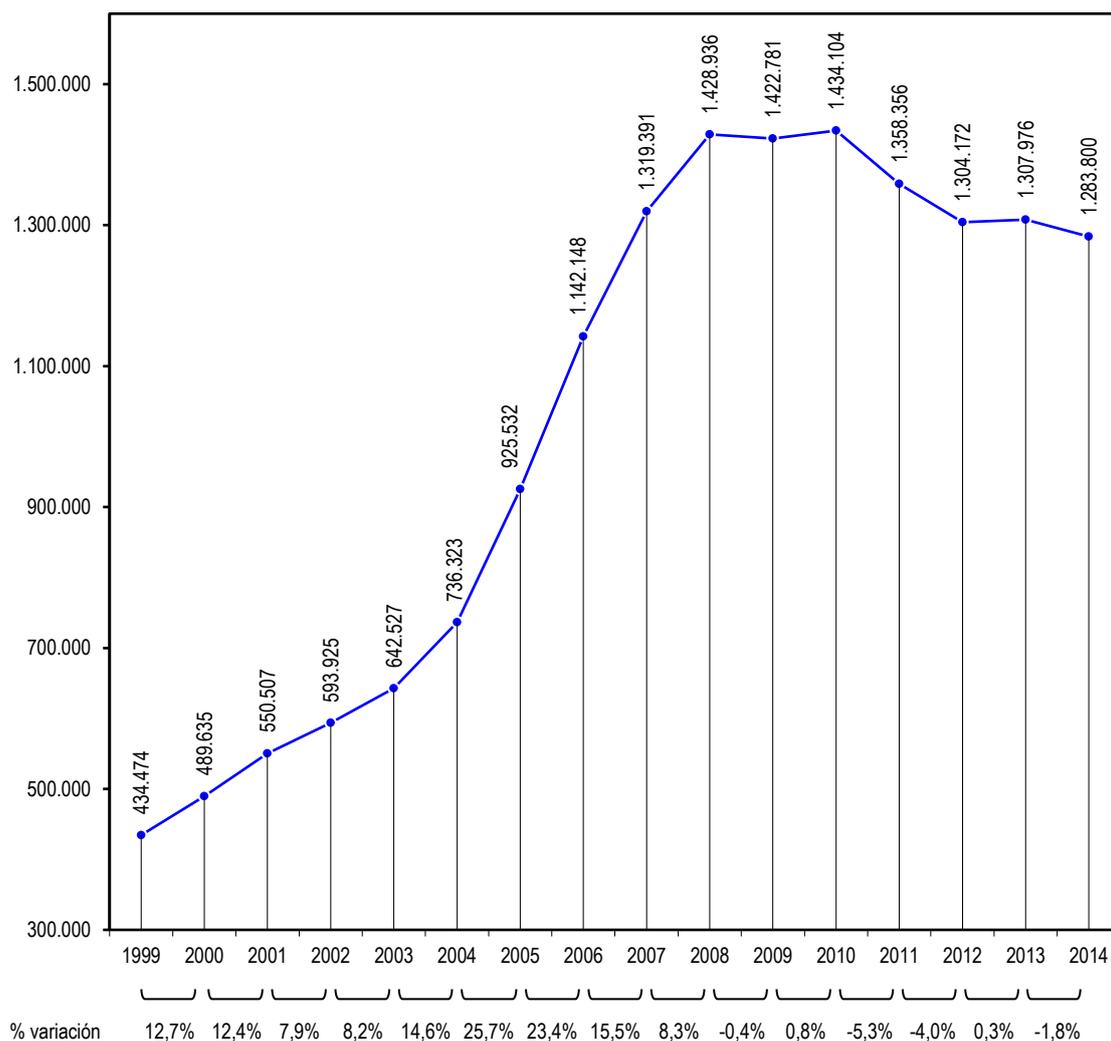
Esta tendencia vino motivada fundamentalmente por la caída del 12% contabilizada por el saldo de depósitos a plazo, segmento que en ese año concentró cerca del 46% del total.

Por el contrario, el saldo de cuentas corrientes, segmento que supuso más del 25% del total, registró un aumento del 16,6%, mientras que el de cuentas de ahorro, con un peso del 17%, se incrementó un 7,5%.

El restante 12% se repartió entre cesión temporal de activos, depósitos en moneda extranjera y otros -pasivos por transferencias de activos, pasivos financieros híbridos y depósitos subordinados-.

Tabla 43

Evolución del saldo de depósitos de pasivo bancario, 1999-2014.  
(Mill. euros)



Nota: corresponde a la partida de acreedores del sector privado.

Fuente: Banco de España.

Tabla 44

Evolución del saldo de depósitos de pasivo bancario por segmentos, 2012-2014.

(Mill. euros)

Segmento	2012	2013	% var. 2013/2012	2014 (a)	% var. 2014/2013
Depósitos a plazo	683.222	667.300	-2,3	587.502	-12,0
Cuentas corrientes	258.971	281.920	8,9	328.769	16,6
Cuentas de ahorro	199.073	206.485	3,7	221.934	7,5
Cesión temporal de activos	60.111	63.989	6,5	60.099	-6,1
Depósitos en moneda extranjera	20.486	21.374	4,3	21.540	0,8
Otros (b)	82.309	66.908	-18,7	63.956	-4,4
<b>TOTAL</b>	<b>1.304.172</b>	<b>1.307.976</b>	<b>0,3</b>	<b>1.283.800</b>	<b>-1,8</b>

Nota: corresponde a la partida de acreedores del sector privado.

(a) provisional. (b) incluye pasivos por transferencias de activos, pasivos financieros híbridos y depósitos subordinados.

Fuente: Banco de España.

#### 1.4.7. Inversión en el exterior e inversiones alternativas

Entre las opciones de inversión que ofrecen las entidades de banca privada se encuentran instrumentos y productos alternativos a los propiamente financieros, con lo que se pretende reducir riesgos y aportar valor añadido en el servicio al cliente. Entre las principales inversiones alternativas destacan las efectuadas en materias primas, metales preciosos, filantropía y arte.

En 2012 el 0,2% del patrimonio de los declarantes del Impuesto sobre el Patrimonio estaba invertido en bienes suntuarios, resultando un valor de 981 millones de euros, 137 millones más que el año anterior. Dentro de este grupo, la participación de los activos considerados tradicionales, como joyas, pieles y vehículos de alta gama, se cifró en el 57%, ocho puntos por debajo del porcentaje contabilizado el año anterior, perdiendo peso frente a otros bienes, como las antigüedades y los objetos de arte.

En cuanto a las inversiones inmobiliarias, cabe destacar el crecimiento de las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión Inmobiliaria (SOCIMI), una tipología de sociedad anónima con una tributación más favorable frente a otros tipos de sociedades, con actividad centrada en la tenencia de activos inmobiliarios dedicados al alquiler.

Por otro lado, las grandes fortunas juegan un importante papel como proveedores de financiación para empresas a través de firmas de capital riesgo en operaciones Venture Capital y Private Equity. La inversión en España de las entidades de capital riesgo alcanzó en 2014 los 3.023 millones de euros, un 28% más respecto al año anterior. De las 460 operaciones realizadas, el 90% requirieron de inversiones inferiores a los 5 millones de euros, lo que indica que las empresas receptoras fueron fundamentalmente pymes en fases de arranque y expansión.

En los últimos años ha ganado atractivo el concepto de inversión social, consistente en asesorar al cliente sobre inversiones que, siendo viables económicamente, cubren al mismo tiempo una finalidad social. A este respecto, destaca la iniciativa *Momentum Project* de **BBVA**, que invita a sus clientes de banca privada a participar junto con la entidad en iniciativas de apoyo al emprendimiento social y medioambiental. Por su parte, **BNP Paribas** ofrece a sus clientes la posibilidad de canalizar las donaciones a proyectos seleccionados y seguidos por profesionales a través de una fundación propia o de un servicio de asesoramiento personalizado, donde un equipo de expertos ayuda al cliente a definir objetivos y estrategias, y a implementar su acción filantrópica de la forma más eficiente posible.

Asimismo, **Tressis** lanzó a principios de 2015 un nuevo servicio de gestión de carteras de fondos de inversión socialmente responsables (ISR), los cuales utilizan criterios no financieros, como la protección de la vida humana, el respeto a los derechos humanos, la defensa de la paz, la responsabilidad social de la empresa y el cuidado del medio ambiente, entre otros. Este nuevo servicio se dirige, sobre todo, a fundaciones y asociaciones sin ánimo de lucro, aunque también está abierto a particulares sensibilizados con estos principios.

Tabla 45

Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión Inmobiliaria (SOCIMI) operativas en España, septiembre 2014.

SOCIMI	Fecha constitución	Principales accionistas
Axia Real Estate	Mar. 2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Perry Partners International Inc. (29,162%)</li> <li>• Taube Hodson Stonex Partners Llp. (11,109%)</li> <li>• T. Rowe Price Associates, Inc. (10,074%)</li> <li>• Citigroup Global Markets Limited (9,165%)</li> <li>• J.P. Morgan Chase &amp; Co. (5,804%)</li> <li>• Union Bank of Switzerland (4,999%)</li> <li>• Barclays Bank Plc. (4,214%)</li> <li>• Deutsche Bank, A.G. (3,908%)</li> </ul>
Entrecampos Cuatro	Dic. 2004 (a)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Hermanos Segura (96%)</li> </ul>
Fidere Patrimonio	Oct. 2012 (b)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Blackstone</li> </ul>
Hispania	Ene. 2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Paulson &amp; Co. Inc. (18,378%)</li> <li>• Quantum Strategic Partners Ltd. (16,709%)</li> <li>• Soros Fund Management Llc. (16,709%)</li> <li>• PAC Recovery Fund (9,189%)</li> <li>• PAC Credit Fund (9,029%)</li> <li>• Tamerlane, S.A.R.L. (5,993%)</li> <li>• Credit Suisse Group (4,999%)</li> <li>• Cohen &amp; Steers, Inc. (4,478%)</li> <li>• APG Asset Management N.V. (4,148%)</li> <li>• Deutsche Bank, A.G. (3,21%)</li> <li>• Fidelity International Limited (1,898%)</li> </ul>
Lar España Real Estate	Ene. 2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pimco Bravo li Fund, L.P. (12,491%)</li> <li>• Franklin Templeton Institutional, Llc. (10,235%)</li> <li>• Cohen &amp; Steers, Inc. (6,54%)</li> <li>• FTIF - FRK Eur Small Mid Cp (5,847%)</li> <li>• Bestinver Gestion, S.A., S.G.I.I.C. (4,184%)</li> <li>• Ameriprise Financial, Inc. (3,747%)</li> <li>• Deutsche Bank, A.G. (3,56%)</li> <li>• Marshall Wace Holdings Limited (2,102%)</li> </ul>
Mercal Inmuebles	Abr. 2003 (c)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• José L. Manzanares</li> <li>• Felipe A. Marcos</li> <li>• Basilio Rueda</li> <li>• Jesús Gómez</li> </ul>
Merlín Properties	Mar. 2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Union Bank of Switzerland (11,597%)</li> <li>• Marketfield Asset Management Llc. (10,635%)</li> <li>• The Goldman Sachs Group, Inc. (4,962%)</li> <li>• EJFCapital Llc. (3,912%)</li> <li>• Monarch Master Funding 2 (Luxembourg) S.A.R.L. (3,87%)</li> <li>• EJJ Debt Opportunities Master Fund, L.P. (3,096%)</li> </ul>
Promorent	Nov. 2011	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Marqués de Arlabán, S.L. (54,54%)</li> <li>• Promociones Renta y Mantenimiento, S.L. (13,29%)</li> <li>• Unicentro Mijas, S.L. (12,46%)</li> <li>• Inversiones Marqués de Arlabán, S.L. (7,94%)</li> </ul>

Nota: adicionalmente, en diciembre de 2013, el Grupo Unibail-Rodamco integró sus activos en España en una SOCIMI que no cotizará en el mercado español sino que lo hará como filial de Unibail-Rodamco en las bolsas de París y Ámsterdam.

(a) la sociedad se transformó en SOCIMI en mayo de 2013. (b) la sociedad se transformó en SOCIMI febrero de 2014.

(c) la sociedad se transformó en SOCIMI en junio de 2014.

Fuente: DBK sobre datos CNMV y BME.

Tabla 46

**Principales operaciones realizadas por las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión Inmobiliaria (SOCIMI) operativas en España, 2014.**

SOCIMI	Principales operaciones	Importe (mill. euros)
Axia Real Estate	En septiembre de 2014 compró al fondo holandés Wereldhave una cartera inmobiliaria que se compone de cinco edificios de oficinas situados en Madrid, un complejo de naves industriales en Rivas-Vaciamadrid (Madrid) y el centro comercial Planetocio en Collado Villalba (Madrid)	99,5
	En agosto de 2014 compró un edificio de oficinas con una superficie alquilable de 17.000 metros cuadrados situado en Alcobendas (Madrid) y cinco centros logísticos con una superficie de 115.000 metros cuadrados situados en el corredor industrial Madrid-Barcelona y en Sevilla	70,0
Entrecampos Cuatro	El patrimonio inmobiliario de la sociedad está compuesto por una superficie total de 52.734 metros cuadrados, distribuidos entre 214 pisos, 95 oficinas, 81 locales comerciales, 1 residencia geriátrica, 6 lofts, 27 trasteros y 2 almacenes, 5 azoteas, y el 50% de 2 solares arrendados, así como 507 plazas de garaje, más el 50% de tres plazas	-
Hispania	En septiembre de 2014 compró el hotel Meliá Jardines del Teide (Tenerife)	36,7
	En julio de 2014 compró a MEAG Asset Management un edificio de oficinas en Barcelona	18,1
	En julio de 2014 compró dos edificios de vivienda en alquiler con un total de 199 viviendas situadas en Madrid, de las cuales 115 se encuentran en Majadahonda y 84 en San Sebastián de los Reyes	29,9
	En julio de 2014 compró al Grupo IDL una cartera de inmuebles compuesta por cuatro inmuebles de oficinas y dos hoteles situados en Madrid	42,15
	En julio de 2014 compró a Criteria CaixaHolding un edificio de oficinas en Madrid. El edificio adquirido cuenta con una superficie bruta alquilable de 5.137 metros cuadrados, distribuidos en siete plantas, más 194 plazas de garaje	15,0
	En julio de 2014 adquirió el 90% del capital de Inmobiliaria Oncisa, S.L., inmobiliaria integrada en el Grupo de Empresas ONCE y su Fundación. La operación fue realizada por la sociedad Hispania Activos Inmobiliarios, S.A.	80,2
	En junio de 2014 compró dos edificios de oficinas en Barcelona. La superficie total de ambos edificios asciende a 18.206 metros cuadrados, más 4.700 metros cuadrados bajo rasante	40,2
	En mayo de 2014 compró a Santander Banif Inmobiliario F.I.I. la propiedad de 213 viviendas situadas en el complejo residencial Isla del Cielo en Parque Diagonal Mar (Barcelona)	63,8
En mayo de 2014 compró dos plantas en el edificio Murano, el resto propiedad de Oncisa. Operación realizada por Hispania Activos Inmobiliarios, S.A.	4,3	
En abril de 2014 compró el Hotel Guadalmina SPA & Golf Resort en Marbella (Málaga)	21,5	
Lar España Real Estate	En agosto de 2014 compró a Unibail-Rodamco el centro comercial Albacenter (Albacete), con una superficie de 15.595 metros cuadrados	28,4
	En agosto de 2014 compró a IGIPT Spain One el centro comercial AnecBlau en Castelldefells (Barcelona), con una superficie de 28.863 metros cuadrados	80,0
	En agosto de 2014 compró a Internos Global Investors dos naves logísticas en Alovera (Guadalajara)	12,7
	En julio de 2014 compró a IVG Institutional Funds GMBH, sucursal en España, un edificio de oficinas en Madrid, con una superficie bruta alquilable (SBA) de 8.663 metros cuadrados	24,2

(cont.)

Tabla 46: (cont.)

SOCIMI	Principales operaciones	Importe (mill. euros)
Lar España Real Estate (cont.)	En julio de 2014 compró a Internationales Immobilien Institut GMBH una mediana comercial en Villaverde (Madrid), con una superficie bruta alquilable (SBA) de 4.391 metros cuadrados	9,1
	En julio de 2014 compró a Reyal Urbis un edificio de oficinas situado dentro de la M-30 (Madrid), con una superficie de 12.220 metros cuadrados	19,0
	En marzo de 2014 compró a Corio Real Estate España, S.L. los centros comerciales Txingudi Parque Comercial en Irún (País Vasco) y Las Huertas (Palencia), con una superficie bruta alquilable (SBA) conjunta de aproximadamente 16.200 metros cuadrados	39,4
Mercal Inmuebles	El patrimonio inmobiliario de la sociedad está compuesto por doce locales comerciales, una oficina, un hospital, unos terrenos y dos garajes	-
Merlín Properties	En agosto de 2014 compró a UBS Real Estate Kapitalanlagegesellschaft un edificio de oficinas en el parque empresarial World Trade Center Almeda Park (WTCAP) en Cornellá de Llobregat (Barcelona), con una superficie bruta alquilable de 14.535 metros cuadrados	46,8
	En julio de 2014 compró a Invest-Cos el centro comercial Marineda (A Coruña)	260,0
	En julio de 2014 adquirió las sociedades Tree Inversiones Inmobiliarias, S.A. (Tree) y Bosque Portfolio Management, S.L. (Bosque). Tree Inversiones Inmobiliarias es propietaria de 880 oficinas y sucursales bancarias y de cinco edificios, todos ellos ocupados por BBVA en régimen de alquiler	739,5
Promorent	El patrimonio inmobiliario de la sociedad está compuesto por once viviendas en la zona centro de Madrid, cuatro locales comerciales, tres parcelas, dos de ellas rústicas de casi 100.000 metros cuadrados de superficie conjunta y una en Mijas (Málaga) de 4.000 metros cuadrados, destinada a un futuro proyecto hotelero asistido de cuatro estrellas	-

Fuente: DBK sobre datos CNMV y BME.

Tabla 47

## Evolución de las salidas y entradas netas de capital, 2012-2014.

(Mill. euros)

Instrumento	2012	2013	2014
<b>Inversiones directas</b>	<b>-23.099</b>	<b>-11.979</b>	<b>5.867</b>
• De España en el exterior	-3.908	19.453	23.131
• Del exterior en España (a)	19.191	31.432	17.264
<b>Inversiones de cartera</b>	<b>55.403</b>	<b>-34.854</b>	<b>8.067</b>
• De España en el exterior	3.758	-6.283	51.447
• Del exterior en España (b)	-51.645	28.571	43.380
<b>Otras inversiones (c)</b>	<b>149.710</b>	<b>-27.807</b>	<b>-7.319</b>
• De España en el exterior	44.866	-55.854	383
• Del exterior en España	-104.844	-28.047	7.702
<b>Derivados financieros netos</b>	<b>-8.349</b>	<b>1.039</b>	<b>1.630</b>
<b>TOTAL</b>	<b>173.665</b>	<b>-73.601</b>	<b>8.245</b>

Nota: excepto operaciones del Banco de España. Datos provisionales.

(a) incluye inversiones de cartera en acciones no cotizadas y excluye inversiones directas en acciones cotizadas. (b) incluye inversiones directas en acciones cotizadas y excluye inversiones de cartera en acciones no cotizadas. (c) principalmente, préstamos, depósitos y operaciones temporales.

Fuente: Banco de España.

Tabla 48

Evolución de las inversiones netas de otros sectores residentes de España en el exterior, 2011-2014.

(Mill. euros)

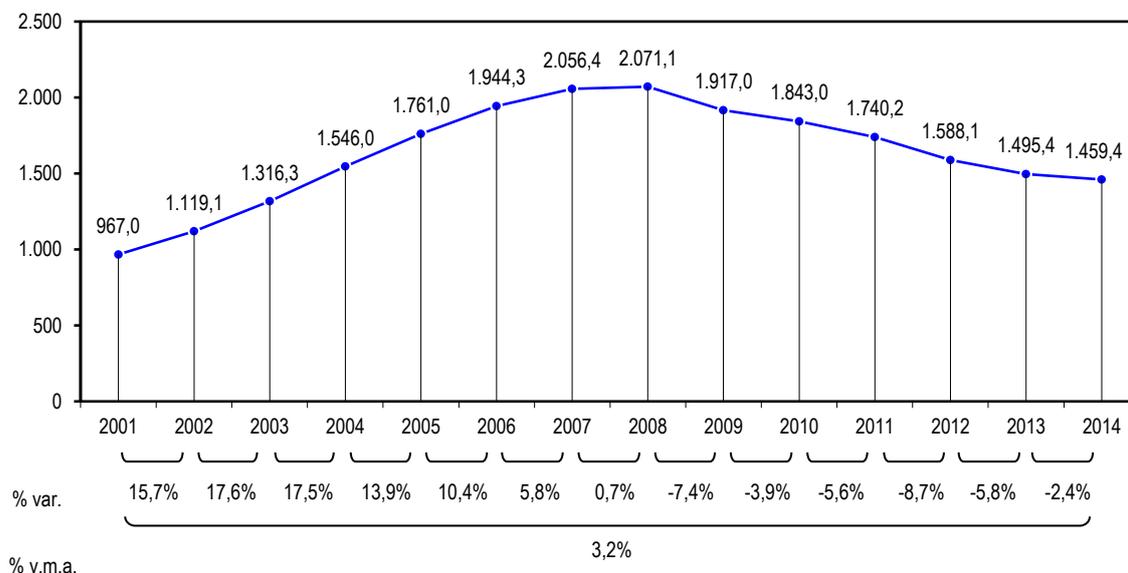
	2011	2012	2013 (a)	2014 (a)
<b>Directas</b>	<b>15.076</b>	<b>-3.829</b>	<b>21.019</b>	<b>19.188</b>
• Participaciones de capital	1.871	-2.738	17.352	10.073
• Instrumentos de deuda	13.205	-1.091	3.667	9.115
<b>Cartera</b>	<b>-33.021</b>	<b>-13.558</b>	<b>4.527</b>	<b>54.320</b>
• Participaciones de capital y en fondos de inversión	-6.892	7.090	13.185	34.446
• Títulos de deuda largo plazo	-25.104	-21.201	-6.571	18.366
• Títulos de deuda corto plazo	-1.025	553	-2.087	1.508
<b>TOTAL</b>	<b>-17.945</b>	<b>-17.387</b>	<b>25.546</b>	<b>73.508</b>

(a) datos provisionales.

Fuente: Banco de España.

Tabla 49

Evolución del precio medio de mercado de viviendas libres, total (2001-2014) y por comunidades autónomas (2013-2014).

 (Euros/m<sup>2</sup>)


Comunidad autónoma	2013	2014	% var. 2014/2013
País Vasco	2.504,7	2.434,8	-2,8
Madrid	2.022,6	2.014,6	-0,4
Baleares	1.857,6	1.895,9	2,1
Cataluña	1.697,9	1.662,6	-2,1
Ceuta y Melilla	1.580,9	1.574,6	-0,4
Cantabria	1.538,7	1.496,7	-2,7
<b>Media nacional</b>	<b>1.495,4</b>	<b>1.459,4</b>	<b>-2,4</b>
Navarra	1.396,0	1.320,7	-5,4
Asturias	1.373,0	1.309,9	-4,6
Canarias	1.278,6	1.272,9	-0,4
Andalucía	1.247,6	1.208,1	-3,2
Galicia	1.210,1	1.178,8	-2,6
Aragón	1.223,5	1.167,0	-4,6
Com. Valenciana	1.142,6	1.122,3	-1,8
La Rioja	1.160,9	1.093,2	-5,8
Castilla y León	1.119,1	1.062,1	-5,1
Murcia	1.043,4	996,6	-4,5
Castilla-La Mancha	943,2	890,5	-5,6
Extremadura	884,3	847,5	-4,2

Nota: corresponde a la media de los cuatro trimestres del año.

Fuente: DBK sobre datos Ministerio de Fomento.

Tabla 50

Parque de oficinas, tasa de desocupación y oferta futura en Madrid y Barcelona por zonas, junio 2013-junio 2014.

<b>MADRID</b>					
	Junio 2013		Junio 2014		
	Parque de oficinas (Miles de m <sup>2</sup> )	Tasa de desocupación (%)	Parque de oficinas (Miles de m <sup>2</sup> )	Tasa de desocupación (%)	Oferta futura (m <sup>2</sup> ) (a)
Área central negocios	3.501,11	13,6	3.515,54	13,6	60.157
Central secundaria	2.499,00	13,0	2.499,00	13,3	11.000
A-1	2.355,62	21,6	2.385,62	21,4	115.502
A-2	2.367,00	22,2	2.367,00	22,4	102.551
A-6	1.137,00	12,9	1.137,00	12,7	-
Periferia	545,18	26,7	545,18	29,6	-
<b>TOTAL</b>	<b>12.404,91</b>	<b>17,2</b>	<b>12.449,34</b>	<b>17,4</b>	<b>289.210</b>

<b>BARCELONA</b>					
	Junio 2013		Junio 2014		
	Parque de oficinas (Miles de m <sup>2</sup> )	Tasa de desocupación (%)	Parque de oficinas (Miles de m <sup>2</sup> )	Tasa de desocupación (%)	Oferta futura (m <sup>2</sup> ) (a)
Área central negocios	809,70	10,4	809,70	11,2	11.220
Centro ciudad	2.479,02	8,4	2.479,02	9,4	3.885
Nuevas áreas de negocios	1.143,36	24,6	1.157,66	23,2	-
Periferia	1.202,85	24,6	1.202,85	23,5	4.184
<b>TOTAL</b>	<b>5.634,93</b>	<b>15,4</b>	<b>5.649,23</b>	<b>15,5</b>	<b>19.289</b>

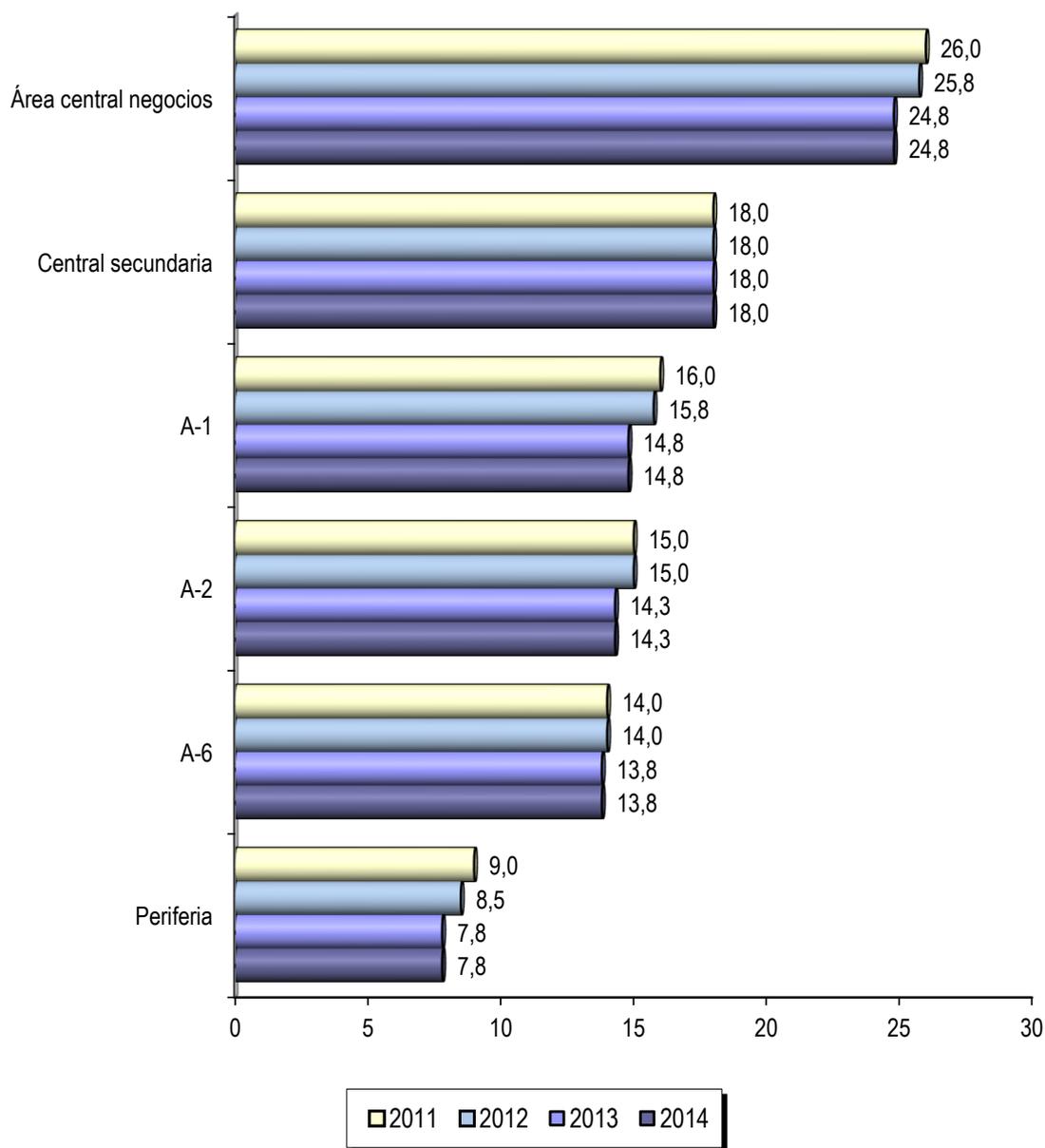
(a) con finalización prevista en 2014-2015.

Fuente: CB Richard Ellis.

Tabla 51

Precios máximos de alquiler de oficinas en Madrid por zonas, 2011-2014.

(Euros/m<sup>2</sup>/mes)

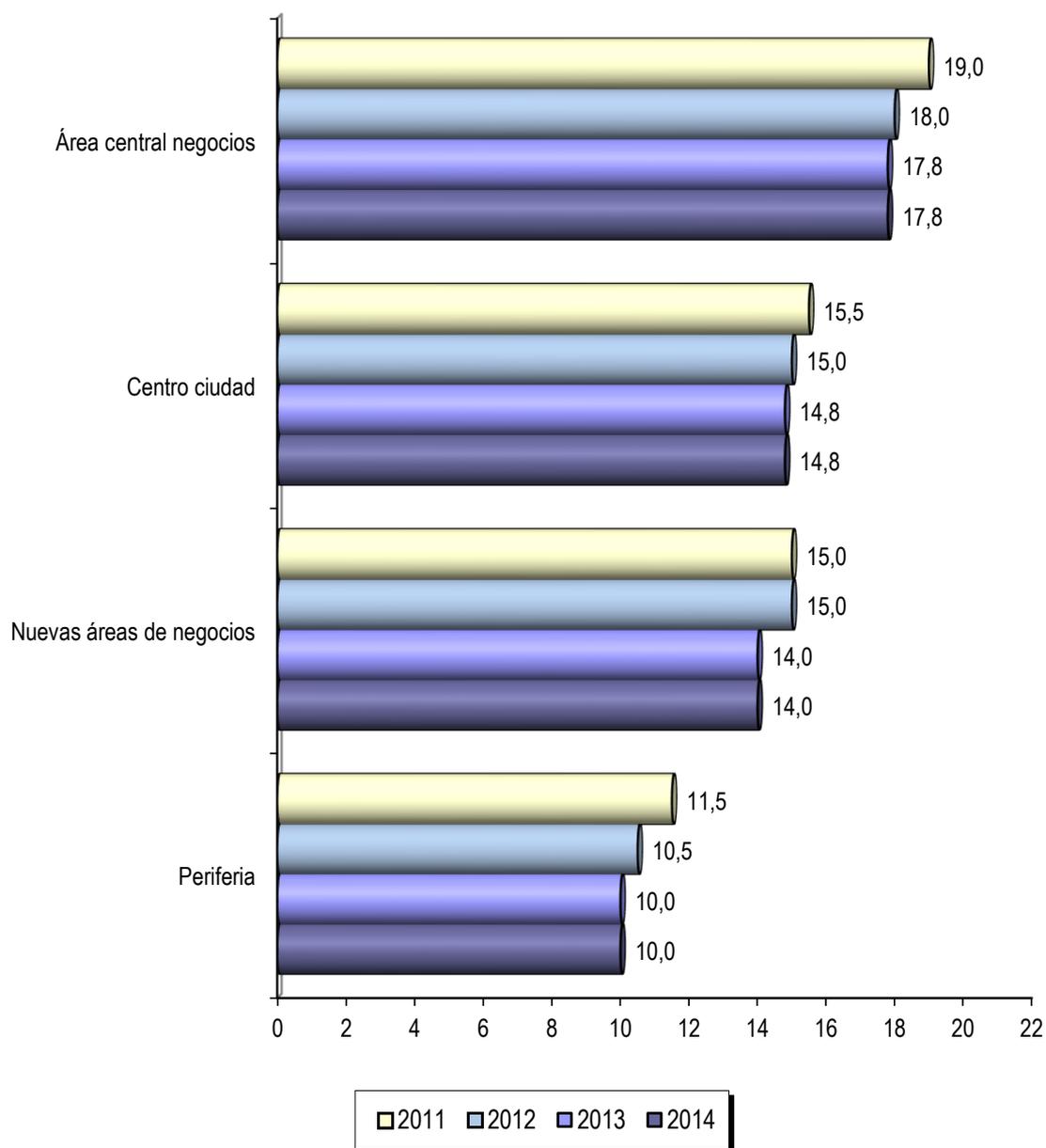


Nota: datos a junio del año indicado.

Fuente: CB Richard Ellis.

Tabla 52

Precios máximos de alquiler de oficinas en Barcelona por zonas, 2011-2014.  
 (Euros/m<sup>2</sup>/mes)

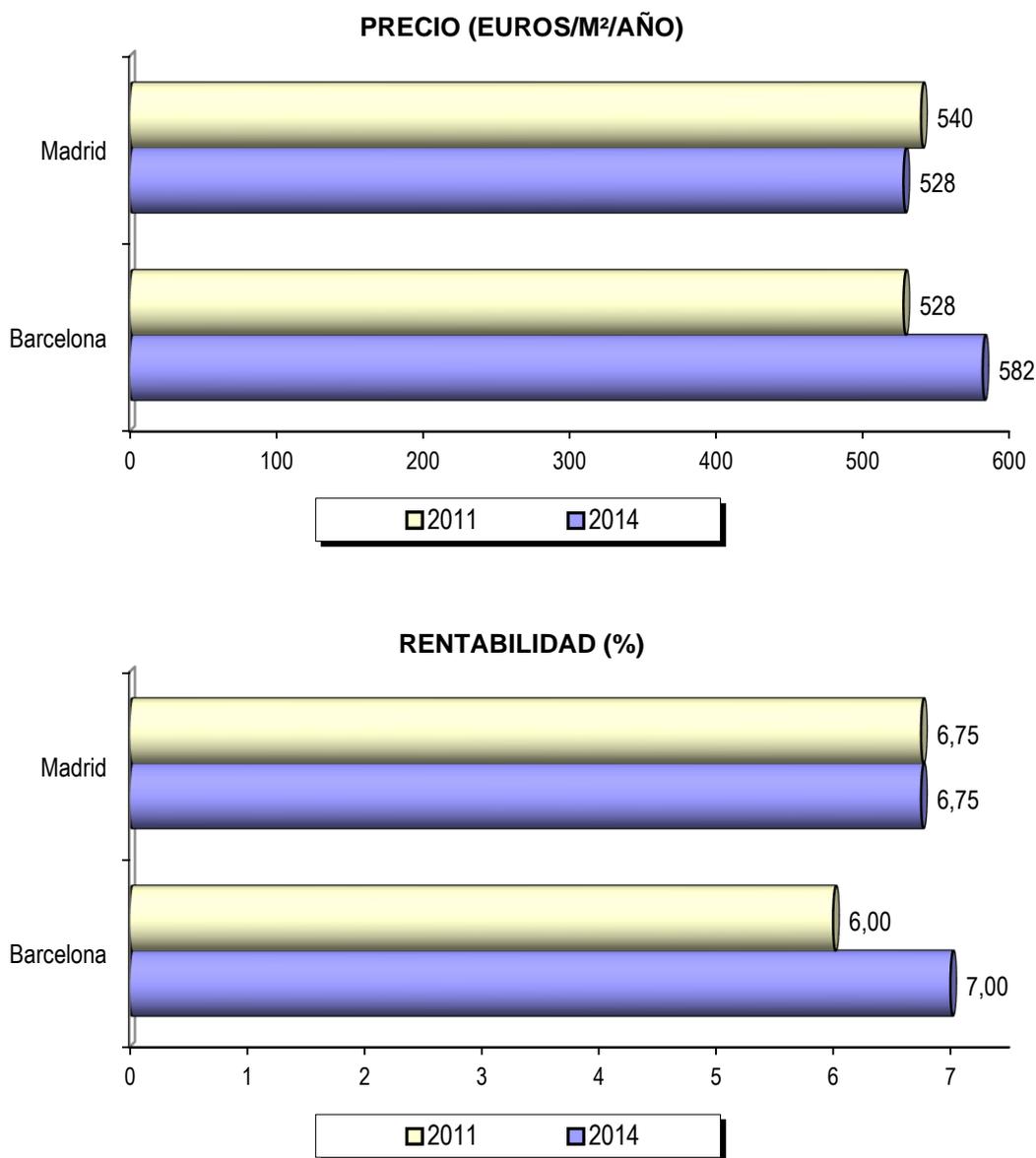


Nota: datos a junio del año indicado.

Fuente: CB Richard Ellis.

Tabla 53

Precios medios de alquiler y rentabilidad en el mercado de locales comerciales de Madrid y Barcelona, 2011 y 2014.

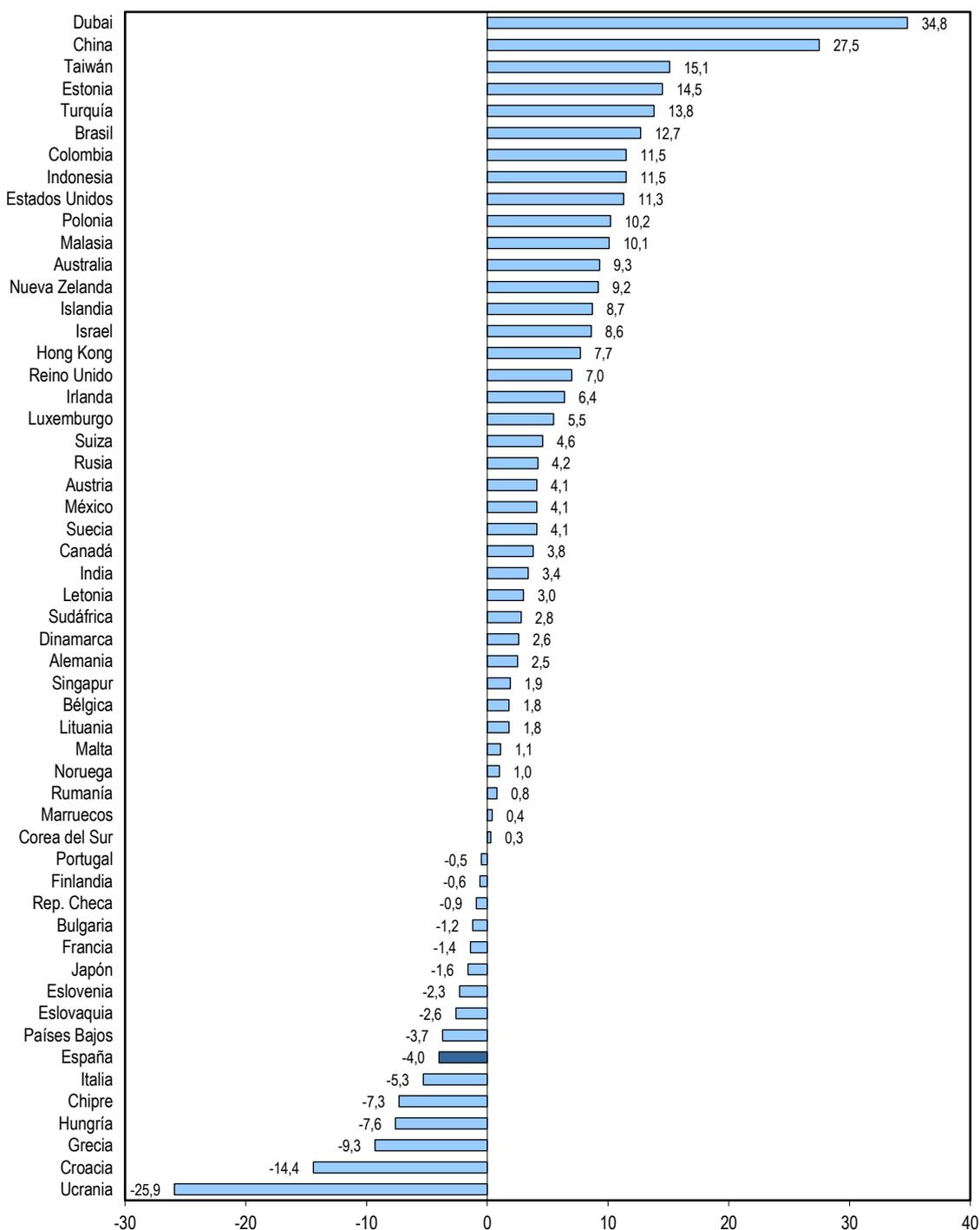


Nota: datos a junio del año indicado. Se considera rentabilidad la relación entre los ingresos derivados del cobro del alquiler durante un año y el precio de mercado de los inmuebles.

Fuente: Knight Frank.

Tabla 54

Evolución del precio de la vivienda en algunos países del mundo, 2013.  
(% de variación sobre el año anterior)



Fuente: Knight Frank.

Tabla 55

Precios de alquiler y tasa de desocupación del parque de oficinas en algunas ciudades europeas, 2011-2013.

Ciudad	Precio (euros/m <sup>2</sup> )			Tasa de desocupación (%)		
	2011	2012	2013	2011	2012	2013
Amsterdam	355	345	350	18,0	18,0	17,6
<b>Barcelona</b>	<b>225</b>	<b>216</b>	<b>210</b>	<b>14,6</b>	<b>15,8</b>	<b>17,1</b>
Belgrado	168	168	168	23,0	19,5	17,0
Berlín	264	264	264	6,6	5,6	5,4
Birmingham	365	352	346	15,1	15,1	13,9
Bratislava	204	186	186	10,8	12,0	14,5
Bruselas	265	265	265	11,2	10,7	10,5
Bucarest	216	216	216	14,8	14,5	14,5
Budapest	192	192	192	19,2	21,0	18,4
Colonia	260	258	258	9,0	7,5	7,2
Dublín	300	325	377	21,3	20,1	18,2
Dusseldorf	291	312	330	12,0	11,3	10,6
Edimburgo	346	377	377	14,4	13,1	12,4
Frankfurt	525	580	493	13,2	12,5	12,0
Hamburgo	282	288	300	7,3	6,5	6,2
La Haya	215	205	200	15,2	14,3	13,2
Lisboa	222	216	222	12,0	12,4	13,2
Londres	1.280	1.280	1395	6,9	6,6	6,5
Luxemburgo	480	480	480	6,0	5,5	5,2
Lyon	285	285	315	6,1	6,0	5,8
<b>Madrid</b>	<b>324</b>	<b>288</b>	<b>288</b>	<b>13,4</b>	<b>15,1</b>	<b>15,3</b>
Manchester	358	384	384	9,5	9,9	10,1
Marsella	250	270	260	nd	nd	nd
Milán	520	510	490	11,0	11,2	12,6
Moscú	544	571	613	11,0	10,5	12,8
Munich	396	396	402	7,4	6,8	6,4
París	820	830	780	7,4	7,5	8,7
Praga	252	252	246	11,8	11,9	13,0
Roma	420	410	400	6,2	6,5	7,6
San Petersburgo	336	395	439	8,5	6,4	9,1
Toulouse	210	209	200	6,9	5,3	5,8
Varsovia	300	300	300	6,7	8,8	11,7
Viena	282	300	306	6,0	6,5	6,6

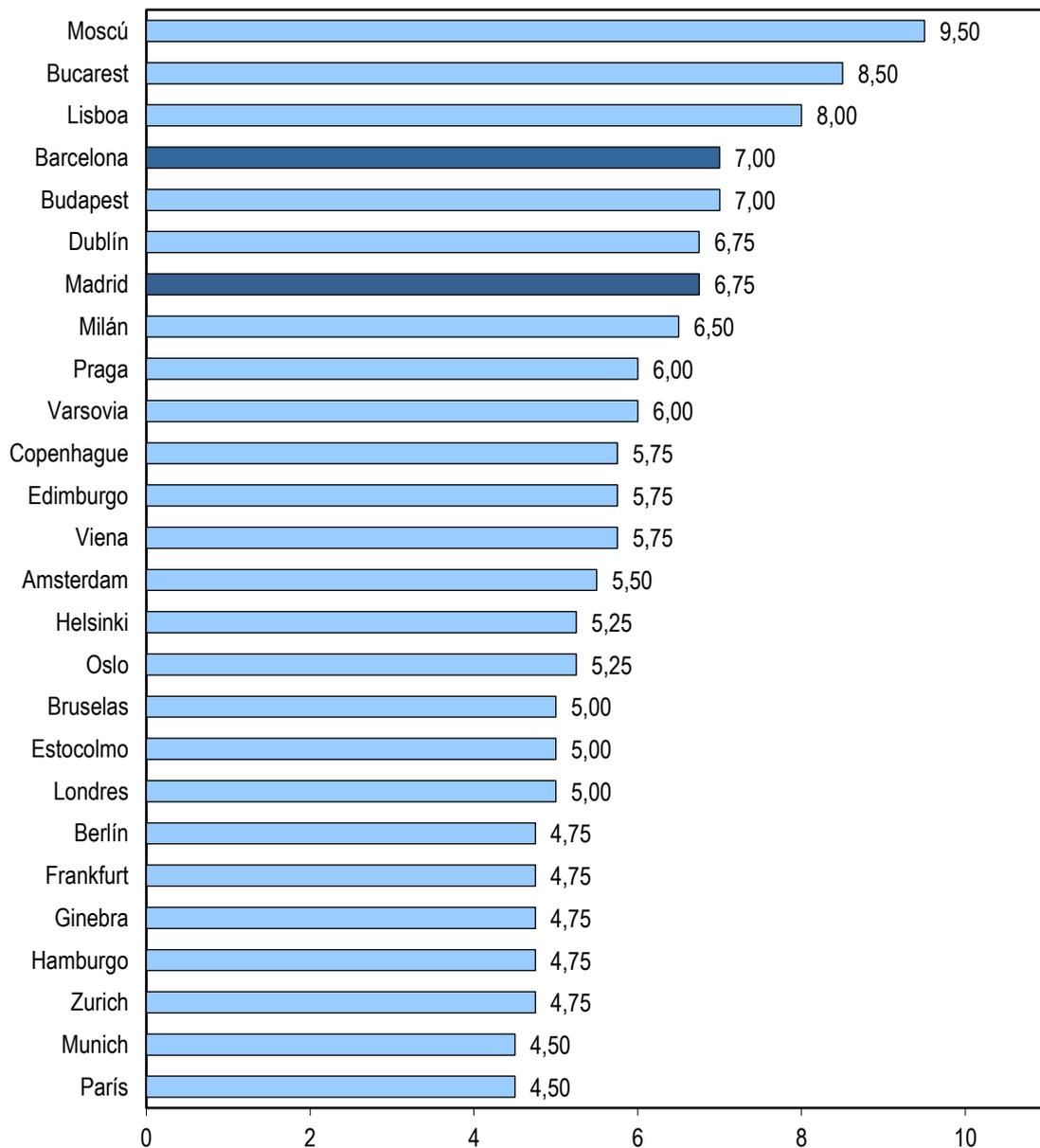
Nota: los datos de la presente tabla difieren de los recogidos en otros puntos del informe debido a la utilización de fuentes distintas.

nd: no disponible.

Fuente: BNP Paribas Real Estate Research.

Tabla 56

Rentabilidad media del alquiler de locales en centros comerciales en algunas ciudades europeas, 2014.  
 (%)



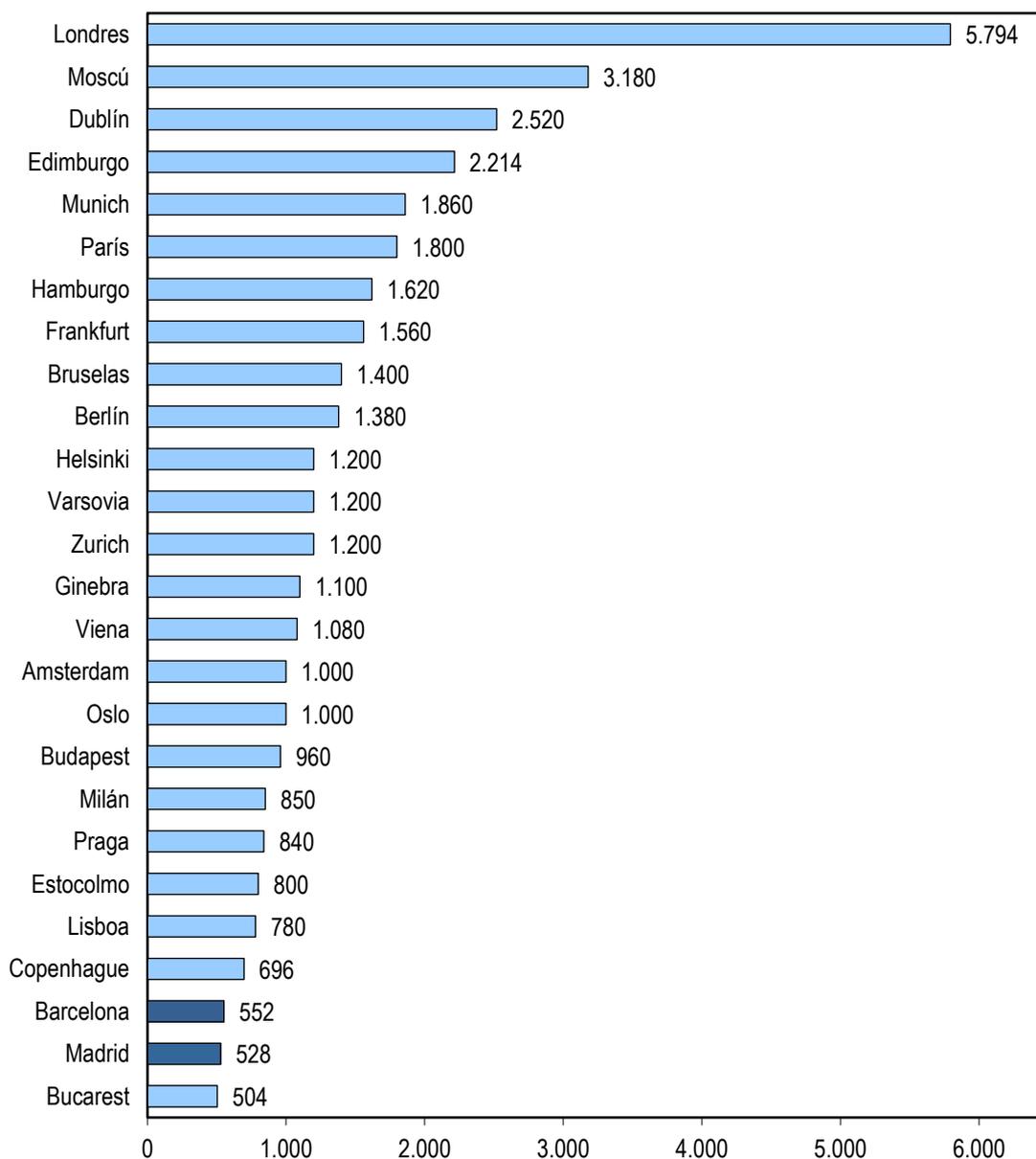
Nota: datos correspondientes al segundo trimestre. Se considera rentabilidad la relación entre los ingresos derivados del cobro del alquiler durante un año y el precio de mercado de los inmuebles.

Fuente: Knight Frank.

Tabla 57

Precios máximos de alquiler de locales en centros comerciales en algunas ciudades europeas, 2014.

(Euros/m<sup>2</sup>/año)



Nota: datos correspondientes al segundo trimestre.

Fuente: Knight Frank.

Tabla 58

Precios y rentabilidad del alquiler de naves industriales en algunas ciudades europeas, 2012-2014.

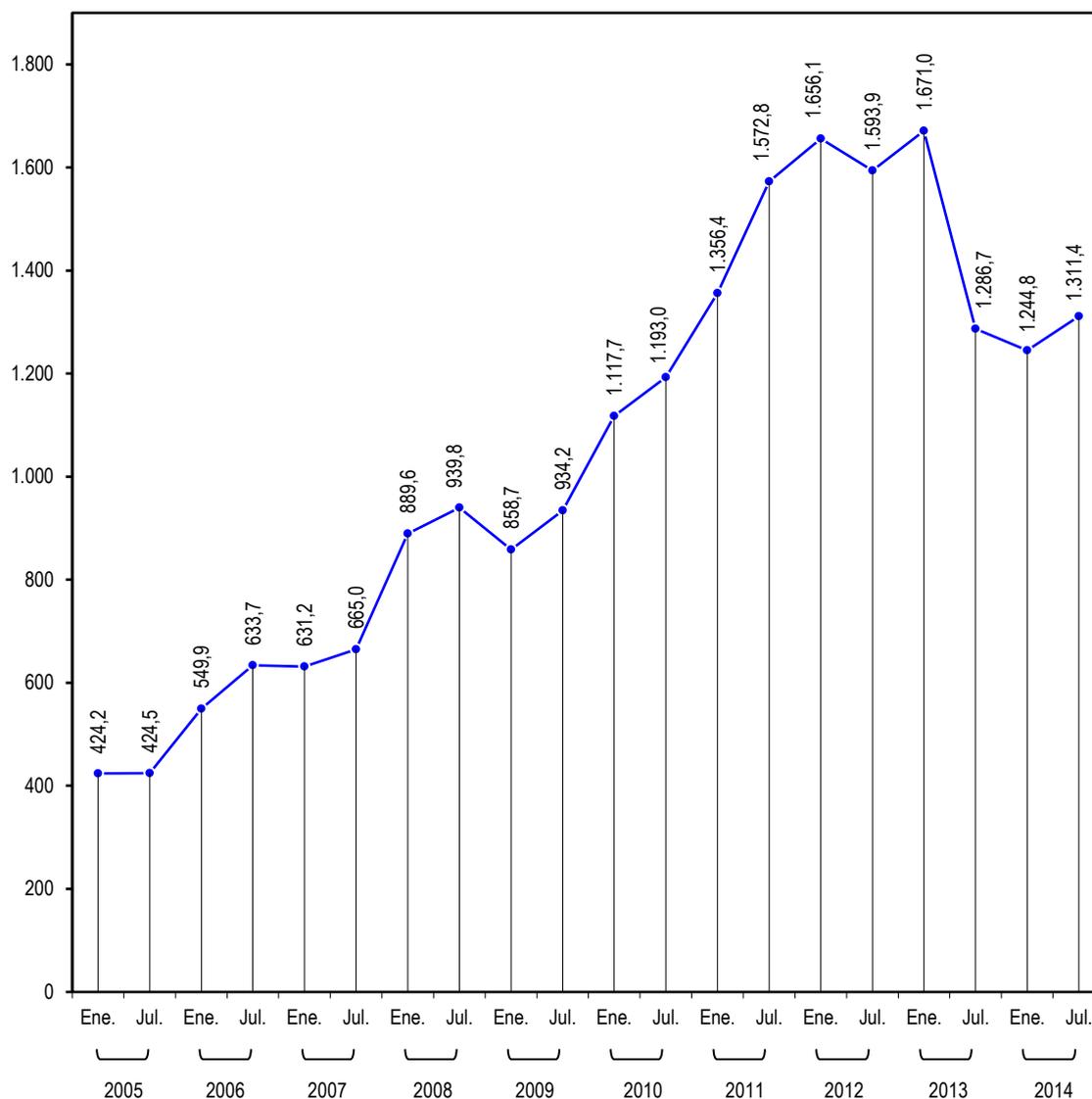
Ciudad	Precios medios (Euros/m <sup>2</sup> /año)			Rentabilidad media (%)		
	2012	2013	2014	2012	2013	2014
Amsterdam	58	85	85	7,25	7,25	7,00
<b>Barcelona</b>	<b>72</b>	<b>54</b>	<b>54</b>	<b>8,25</b>	<b>8,50</b>	<b>8,25</b>
Berlín	nd	57	66	nd	7,00	6,50
Bruselas	45	45	45	7,25	7,25	7,25
Budapest	54	54	54	9,00	9,00	9,00
Dublín	65	65	65	9,50	9,00	8,00
Edimburgo	94	89	85	7,75	8,00	7,00
Estocolmo	119	125	117	6,75	6,50	6,50
Frankfurt	75	78	80	6,75	6,75	6,25
Ginebra	133	170	164	6,50	6,00	6,00
Hamburgo	nd	66	66	nd	6,75	6,50
Helsinki	108	108	120	7,25	7,25	7,25
Lisboa	60	54	48	8,75	9,25	9,25
Londres	161	158	163	6,75	6,25	5,50
<b>Madrid</b>	<b>72</b>	<b>57</b>	<b>55</b>	<b>8,25</b>	<b>8,50</b>	<b>8,25</b>
Milán	55	55	60	8,00	8,25	8,25
Moscú	107	109	98	11,00	11,25	11,25
Munich	75	78	78	6,75	6,75	6,50
Oslo	133	135	139	6,75	6,50	6,50
París	52	53	55	7,00	7,25	7,25
Praga	51	51	51	8,00	8,25	7,75
Varsovia	66	66	70	7,75	7,75	7,75
Viena	72	72	72	7,25	7,25	7,25

Nota: datos correspondientes al segundo trimestre de cada año. Se considera rentabilidad la relación entre los ingresos derivados del cobro del alquiler de oficinas durante un año y el precio de mercado de dichos inmuebles.

Fuente: Knight Frank.

Tabla 59

Evolución semestral del precio del oro, 2005-2014.  
(Dólares/onza troy)



Nota: corresponde a la cotización promedio del mes.

Fuente: Banco de España.

## 1.5. Grupos de clientes

Se estima que alrededor del 26% de los clientes que reciben servicios de banca privada se localizan en la comunidad de Madrid, concentrando Cataluña en torno al 21%, seguida del País Vasco, con el 13%.

Otras comunidades de importancia, aunque alejadas de las anteriores, son Andalucía y Comunidad Valenciana, reuniendo cada una de ellas aproximadamente el 7% de la cartera total de clientes.

El patrimonio medio gestionado por cliente, cifrado en 926.000 euros para el conjunto del sector, es superado ampliamente en Madrid, de modo que esta comunidad concentra el 34% del volumen total de negocio, frente al 26% que supone en términos de clientes atendidos.

Por su parte, la participación de Cataluña en el volumen total de patrimonio gestionado se cifra en el 23%, con un patrimonio medio gestionado por cliente ligeramente superior a la media, correspondiendo a País Vasco un porcentaje del 13%, con un patrimonio medio por cliente muy similar a la media.

Respecto al tipo de contrato, se estima que actualmente alrededor del 70% de los clientes de banca privada reciben servicios bajo contratos de asesoramiento, correspondiendo el 30% restante a clientes con contratos de gestión discrecional.

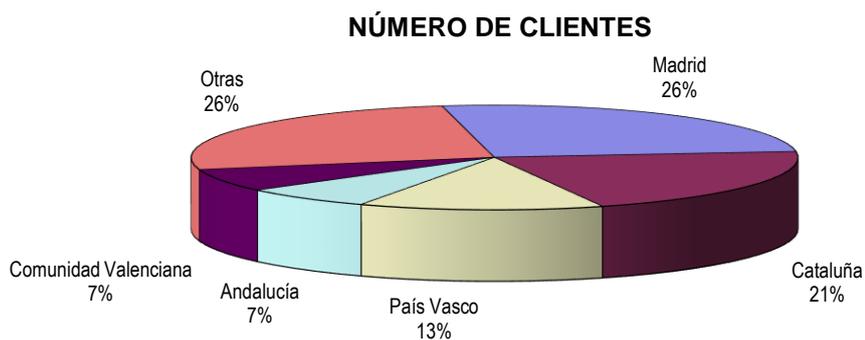
En cuanto al nivel de riqueza de la población, en el bienio 2013-2014 España destacó a escala internacional entre los países que registraron mayores crecimientos en el segmento de población con patrimonios altos.

De este modo, el número de particulares adultos con patrimonios superiores al millón de dólares en España pasó de más de 402.500 en 2013 a cerca de 465.000 en 2014, lo que supuso el 1,2% de la población total adulta.

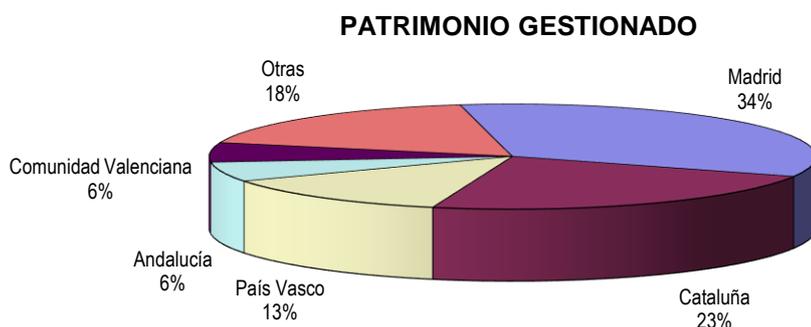
Tabla 60

Distribución de los clientes particulares y del patrimonio gestionado en banca privada por comunidades autónomas, 2014.

Comunidad autónoma	Número de clientes	Patrimonio gestionado (mill. euros)	Patrimonio medio por cliente (miles de euros)
Madrid	111.800	134.160	1.200
Cataluña	90.300	90.300	1.000
País Vasco	55.900	52.550	940
Andalucía	30.100	24.380	810
Comunidad Valenciana	30.100	25.740	855
Otras	111.800	70.870	634
<b>TOTAL</b>	<b>430.000</b>	<b>398.000</b>	<b>926</b>



**TOTAL: 430.000 CLIENTES**

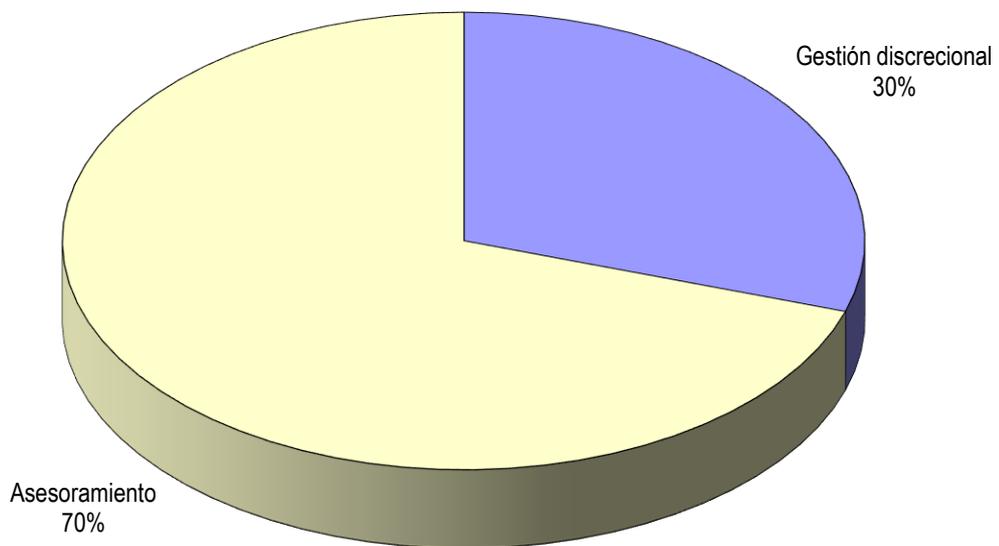


**TOTAL: 398.000 MILL. EUROS**

Fuente: DBK.

Tabla 61

Distribución del patrimonio gestionado en banca privada por tipo de contrato, 2014.



**TOTAL: 398.000 MILL. EUROS**

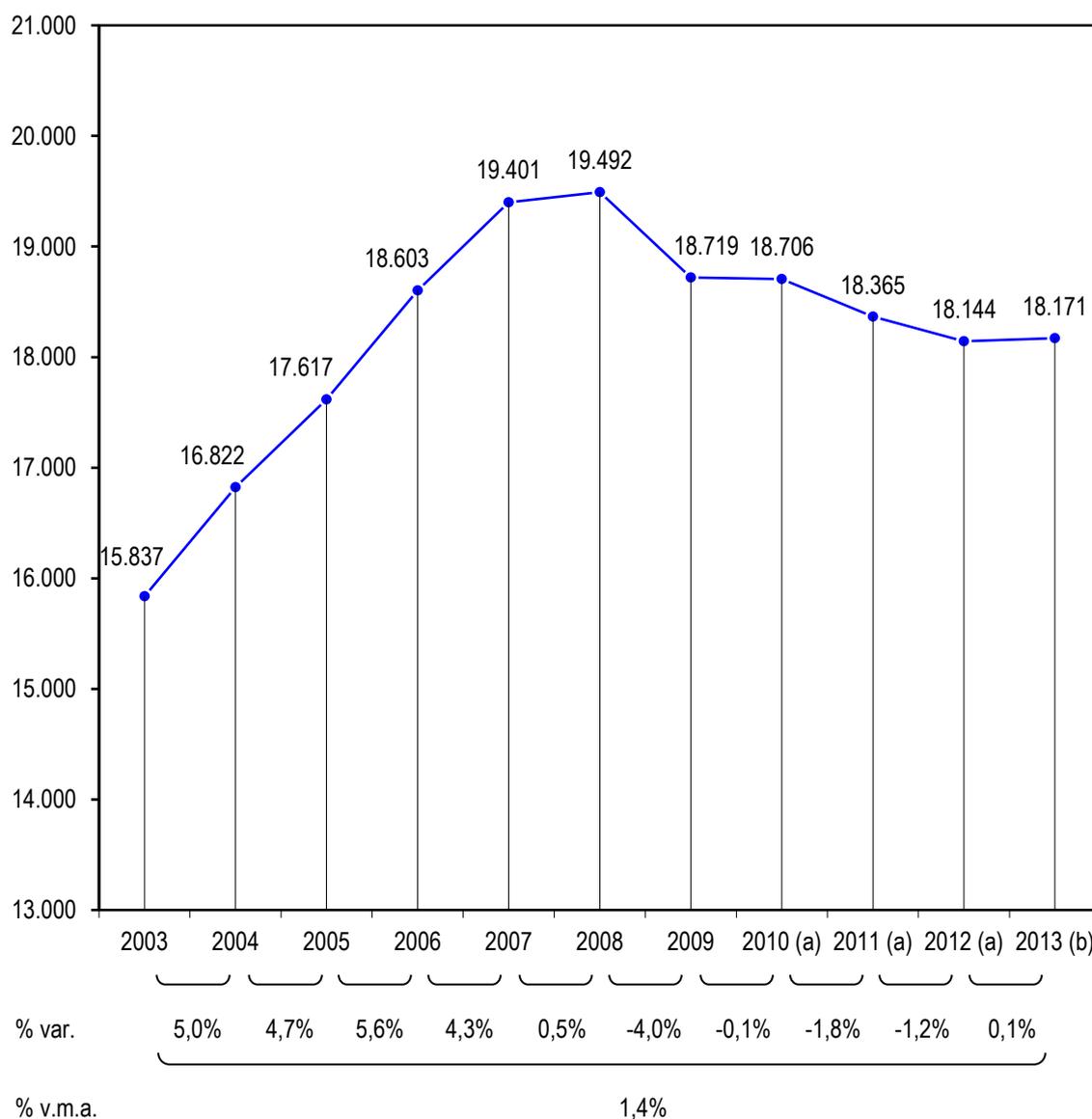
---

Nota: patrimonio gestionado de particulares.

Fuente: DBK.

Tabla 62

Evolución de la renta nacional disponible neta per cápita, 2003-2013.  
(Euros/habitante)



(a) datos provisionales. (b) avance.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

Tabla 63

PIB per cápita por comunidades autónomas, 2014.

Comunidad autónoma	Euros/habitante	Índice	% var. 2014/2013
Madrid	31.004	136,1	1,1
País Vasco	29.683	130,3	1,3
Navarra	28.124	123,5	1,2
Cataluña	26.996	118,5	1,8
La Rioja	24.998	109,7	2,4
Aragón	24.957	109,6	1,0
Baleares	23.931	105,1	1,3
<b>Media nacional</b>	<b>22.780</b>	<b>100,0</b>	<b>1,2</b>
Castilla y León	21.727	95,4	1,6
Cantabria	20.855	91,5	0,9
Asturias	20.334	89,3	1,5
Comunidad Valenciana	20.073	88,1	1,9
Galicia	19.954	87,6	0,3
Canarias	19.581	86,0	1,4
Ceuta	18.550	81,4	0,6
Murcia	18.529	81,3	0,7
Castilla-La Mancha	18.307	80,4	0,2
Melilla	16.941	74,4	0,7
Andalucía	16.884	74,1	0,2
Extremadura	15.752	69,1	1,6

Nota: corresponde a la primera estimación.

Fuente: INE.

Tabla 64

Distribución del número de liquidaciones de retribuciones dinerarias en el IRPF por tramos de base imponible, 2011-2012.

Tramos de rendimientos e imputaciones (euros)	2011		2012	
	Nº de liquidaciones	%	Nº de liquidaciones	%
Hasta 12.000	7.677.953	39,4	7.953.452	41,0
De 12.001 a 21.000	5.167.530	26,5	5.109.129	26,4
De 21.001 a 30.000	3.036.833	15,6	3.001.552	15,5
De 31.001 a 60.000	2.899.868	14,9	2.701.597	13,9
De 60.001 a 150.000	611.765	3,1	548.823	2,8
De 150.001 a 601.000	68.169	0,4	60.313	0,3
Más de 601.000	5.612	ns	4.618	ns
<b>TOTAL</b>	<b>19.467.730</b>	<b>100,0</b>	<b>19.379.484</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Agencia Estatal de la Administración Tributaria (AEAT).

Tabla 65

Distribución del patrimonio y del número de declaraciones del Impuesto sobre el Patrimonio por comunidades autónomas, 2012.

Comunidad autónoma	Número de declaraciones	Importe total (mill. euros)	Importe por declaración (mill. euros)
Madrid	15.585	123.545	7,93
Galicia	7.338	30.267	4,12
C. Valenciana	18.376	53.698	2,92
Canarias	6.088	17.646	2,90
Murcia	4.154	11.296	2,72
Baleares	6.410	16.806	2,62
La Rioja	2.082	5.349	2,57
Aragón	5.554	13.859	2,50
Castilla-La Mancha	3.839	9.316	2,43
Cataluña	66.707	153.647	2,30
Asturias	3.643	8.324	2,28
Andalucía	18.562	41.410	2,23
Extremadura	1.025	2.209	2,16
Castilla y León	7.496	15.745	2,10
Cantabria	2.931	6.141	2,10
Navarra	nd	nd	nd
País Vasco	nd	nd	nd
Ceuta y Melilla	nd	nd	nd
<b>TOTAL</b>	<b>173.505</b>	<b>515.989</b>	<b>2,97</b>

Fuente: AEAT.

Tabla 66

Distribución del número de declaraciones del Impuesto sobre el Patrimonio por tramos de base imponible, 2011-2012.

Tramos de base imponible (miles de euros)	2011		2012	
	Nº de declaraciones	%	Nº de declaraciones	%
Hasta 36	1.244	1,0	1.278	0,7
De 36 a 48	114	0,1	124	0,1
De 48 a 60	124	0,1	118	0,1
De 60 a 90	346	0,3	293	0,2
De 90 a 120	400	0,3	324	0,2
De 120 a 300	3.033	2,3	2.316	1,3
De 300 a 1.502	80.418	61,8	116.873	67,4
De 1.502 a 6.010	39.820	30,6	46.531	26,8
De 6.010 a 30.050	4.365	3,4	5.205	3,0
Más de 30.050	352	0,3	443	0,3
<b>TOTAL</b>	<b>130.216</b>	<b>100,0</b>	<b>173.505</b>	<b>100,0</b>

Fuente: AEAT.

Tabla 67

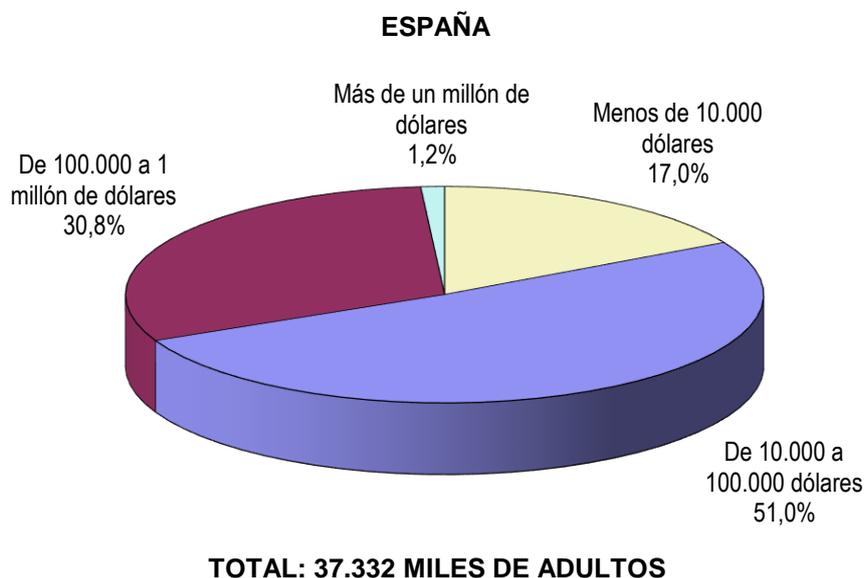
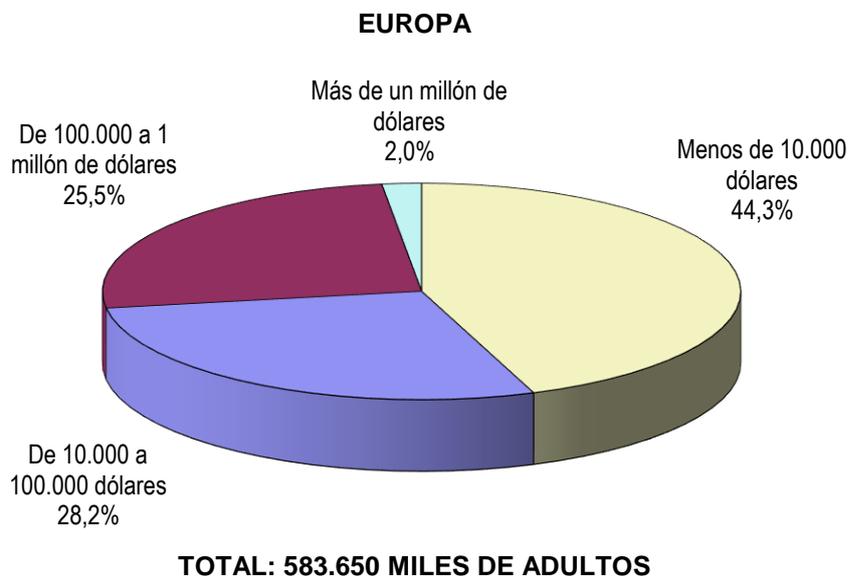
Distribución del patrimonio de los declarantes del Impuesto sobre el Patrimonio por tipos de bienes y derechos, 2011-2012.

Bienes y derechos	2011		2012	
	Mill. euros	%	Mill. euros	%
Capital mobiliario	328.454	76,3	385.023	74,6
Bienes inmuebles	72.815	16,9	95.739	18,6
Afectos a actividades económicas	8.806	2,0	10.355	2,0
Seguros y rentas	5.928	1,4	8.843	1,7
Bienes suntuarios	845	0,2	981	0,2
Otros bienes y derechos	13.821	3,2	15.048	2,9
<b>TOTAL</b>	<b>430.669</b>	<b>100,0</b>	<b>515.989</b>	<b>100,0</b>

Fuente: AEAT.

Tabla 68

Distribución de la población total europea y española por tramos de patrimonio, 2014.



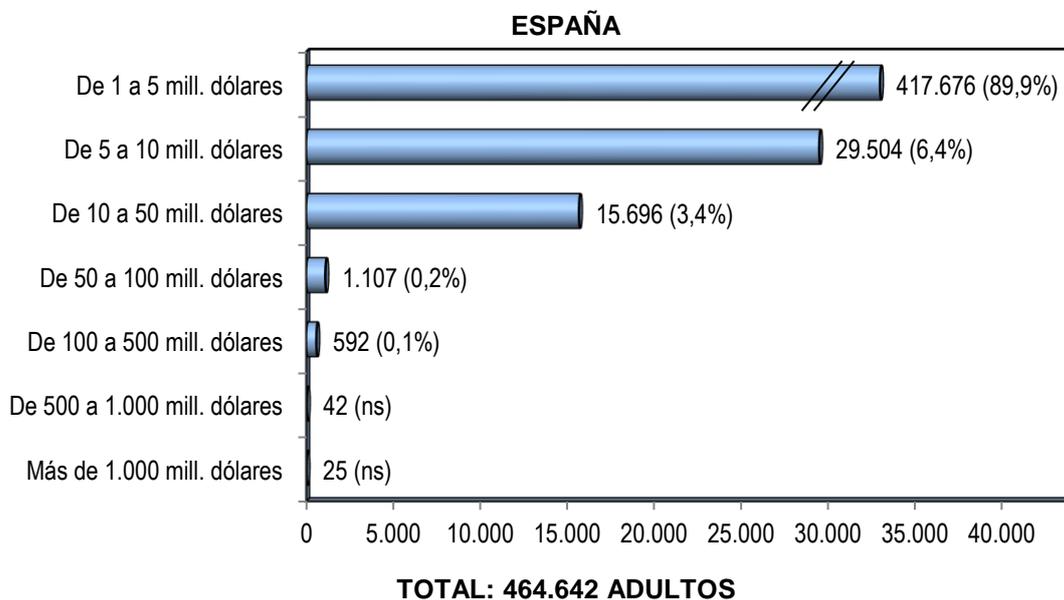
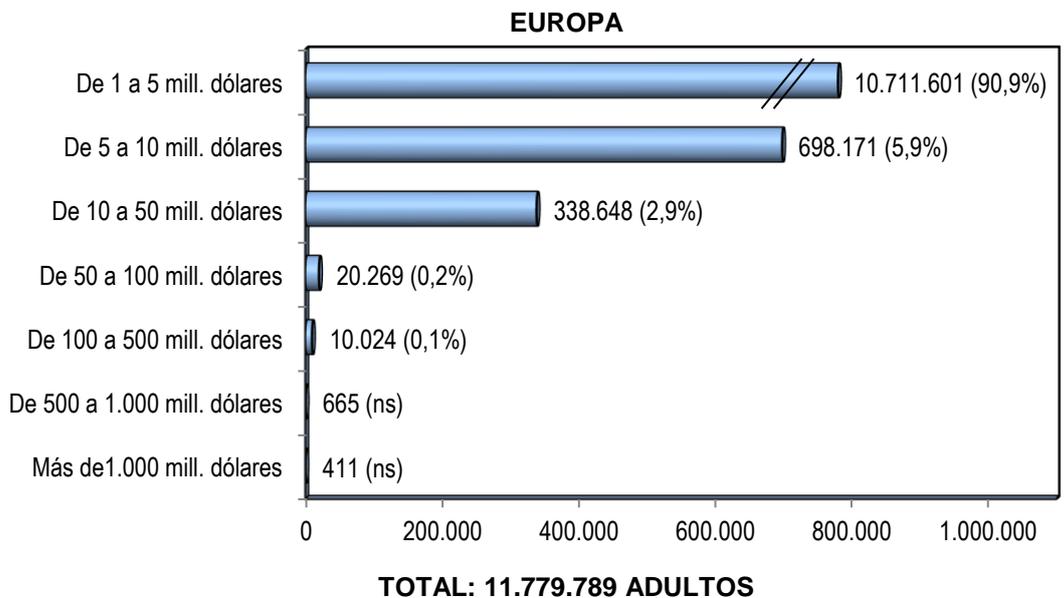
Nota: datos correspondientes al primer trimestre del año. Se considera patrimonio los activos financieros y no financieros, descontando las deudas.

Fuente: Credit Suisse Global Wealth Databook.

Tabla 69

Distribución de la población europea y española con patrimonios superiores al millón de dólares por tramos de patrimonio, 2014.

(Número de individuos adultos)



Nota: datos correspondientes al primer trimestre del año. Se considera patrimonio los activos financieros y no financieros, descontando las deudas.

Fuente: Credit Suisse Global Wealth Databook.

## 2. PRINCIPALES COMPETIDORES

## 2.1. Accionistas y recursos

En esta segunda parte del informe se analiza la actividad llevada a cabo por las 40 primeras entidades del mercado de banca privada y banca personal, habiéndose utilizado como criterio de selección de las mismas el volumen de patrimonio gestionado en 2014. Las entidades analizadas se han clasificado en dos grupos:

- Entidades de banca universal, que operan en el mercado a través de divisiones especializadas: **ABANCA, Banca March, Banco Caixa Geral, Banco Popular, Banco Sabadell, Banco Santander, Bankia, Bankinter, BBVA, BMN, Caixa-bank, Catalunya Banc, Deutsche Bank, Grupo Cooperativo Cajamar, Ibercaja Banco, Laboral Kutxa y Liberbank.**
- Entidades especializadas, dentro de las cuales se encuentran entidades con ficha bancaria constituidas específicamente para desarrollar el negocio de banca privada y personal, y otras entidades centradas en los negocios de banca de inversión, banca de empresas y banca privada: **A&G Banca Privada, Abante Asesores, Andbank, atl Capital, Banco Alcalá, Banco Mediolanum, BNP Paribas, Crédit Agricole, Credit Suisse, Edmond de Rothschild, Fineco, Ibercaja Patrimonios, JP Morgan, Julius Baer, Mirabaud, N+1 SYZ, Novo Banco, Popular Banca Privada, PrivatBank Degroof, Renta 4 Banco, Tressis, UBS y Unicorp Patrimonio.**

La reestructuración del sector bancario, con diversas operaciones de fusión entre entidades, también ha afectado a las divisiones de banca privada y personal.

Entre las operaciones más recientes cabe destacar la adquisición en julio de 2014 de **Catalunya Banc** por parte de **BBVA** mediante un proceso de subasta realizado por el FROB. La Comisión Nacional de Mercados y la Competencia (CNMC) autorizó en febrero de 2015 en primera fase esta operación, estando previsto que el proceso de integración se lleve a cabo entre 2015 y 2016.

En septiembre de 2014 **Banco Popular** adquirió el negocio minorista y de tarjetas de Citibank en España, incluyendo su división de banca personal Citigold, a través de Banco popular-e, S.A.

En julio de 2014 se completó la integración de Banesto y Banif Banca Privada (filial especializada) en **Banco Santander**, dando lugar a la unificación de las redes comerciales en España bajo la marca Santander.

Por su parte, en enero de 2015 se produjo la formalización de la compra de Barclays Bank en España por parte de **Caixabank**, incluyendo el negocio minorista, la gestión de patrimonios y la banca corporativa, aprobándose la fusión el 30 de marzo.

Tabla 70

## Cronología de hechos relevantes de algunas de las principales entidades en el mercado de banca privada.

Entidades de banca universal	Cronología de hechos relevantes
ABANCA	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2010: constitución en diciembre de Novacaixagalicia, fruto de la integración de Caixanova y Caixa Galicia, con una red comercial de más de 1.000 oficinas y una plantilla superior a los 8.000 profesionales, con más de tres millones de clientes</li> <li>• 2010: lanzamiento de la división de Banca Privada (clientes con patrimonios superiores a 300.000 euros) de la nueva entidad</li> <li>• 2011: traspaso del negocio bancario completo y de todos los activos de la caja al nuevo banco NCG Banco, y adopción de la nueva marca comercial Novagalicia Banco</li> <li>• 2013: adquisición en diciembre del 88,33% del capital de la entidad por Banco Etcheverría, filial del grupo Banesco, al FROB y al FGD, operación finalizada en junio de 2014, fecha en la que la entidad pasa a operar con la marca comercial ABANCA</li> <li>• 2014: fusión por absorción de Banco Etcheverría por parte de NCG Banco</li> <li>• 2014: cambio de denominación en diciembre de NCG Banco por ABANCA Corporación Bancaria</li> <li>• 2015: inicio de un proceso de redefinición del modelo de distribución del negocio de gestión de altos patrimonios de la entidad, hasta el momento limitado a una división de Banca Privada con un patrimonio mínimo exigido de 300.000 euros, que pasa a desdoblarse en una división de Banca Privada (500.000 euros de patrimonio mínimo exigido) y otra de banca personal, denominada Banca Premier (100.000 euros de patrimonio mínimo exigido)</li> </ul>
Banca March	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2000: creación de la división de Banca Privada</li> <li>• 2007: unificación de las áreas de Banca Privada y Banca Personal y creación de una nueva unidad para los clientes con patrimonios más altos</li> <li>• 2011: incremento del patrimonio mínimo exigido en la división de Banca Privada de 100.000 a 300.000 euros</li> <li>• 2012: adquisición en junio del 47% del capital de Consulnor, compañía independiente especializada en productos y servicios financieros para clientes de banca privada e Instituciones en el País Vasco. El acuerdo asegura la continuidad de la marca y el equipo humano de Consulnor y supone la integración de las oficinas de Consulnor en Bilbao, San Sebastián, Vitoria y La Rioja, a las que Banca March aportará sus productos bancarios</li> <li>• 2013: descenso del patrimonio mínimo exigido en la división de Banca Privada de 300.000 euros a 100.000 euros</li> <li>• 2013: ampliación en noviembre de su participación en el capital de Inversis Banco hasta el 100%, tras ejercer el derecho de adquisición preferente de las participaciones del resto de accionistas. Esta operación permitió a Banca March tomar el control de la plataforma tecnológica de Inversis Banco, válida para su negocio de banca privada y de empresas</li> <li>• 2013: anuncio en noviembre de la venta del negocio retail de Inversis Banco, participada al 100% por Banca March, a Andbank, incluyendo el patrimonio bajo gestión de banca privada y personal, y la red minorista formada por 130 agentes y 120 centros de asesoramiento en las principales ciudades españolas</li> <li>• 2013: firma en noviembre de un acuerdo con el grupo portugués Orey Antunes para la venta de un 50% del capital de Inversis Banco</li> <li>• 2013: incremento del patrimonio mínimo exigido en la división de Banca Privada de 100.000 a 300.000 euros y en la división de Banca Patrimonial de 1 millón a un 1,5 millones de euros</li> <li>• 2014: segregación definitiva en noviembre del negocio retail de Inversis Banco a favor de Andbank, pasando a centrarse Banca March en la mejora permanente de las plataformas de valores y los fondos de inversión de Inversis Banco, utilizadas por más de setenta clientes institucionales españoles e internacionales</li> </ul>
Banco Popular	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2002: creación de la división de Banca Personal</li> <li>• 2012: culminación en marzo del proceso de fusión por absorción de Banco Pastor por parte de Banco Popular. Mantenimiento de la marca Banco Pastor en Galicia y constitución a finales de año de una filial con ficha bancaria propia, Banco Popular Pastor, que atenderá exclusivamente el negocio y las oficinas en dicha comunidad</li> <li>• 2013: mejora del modelo de Banca Personal, vía gestor personal, con el objeto de realizar un seguimiento de los clientes más exhaustivo y crear una oferta más adaptada a sus necesidades</li> <li>• 2013: creación de nuevo modelo de banca personal de red bajo la marca Popular Óptima, dirigida a clientes con patrimonios superiores a 150.000 euros, con una oferta comercial específica adecuada a su perfil y una página web diferenciada. La división inicia su actividad en 2014</li> <li>• 2014: adquisición en septiembre del negocio minorista y de tarjetas de Citibank en España a través de Banco popular-e, S.A. El negocio minorista se compone de 1,2 millones de clientes, 2.300 millones de euros en activos bajo gestión, 2.000 millones de euros en depósitos, una red de 45 oficinas y una plantilla de 950 empleados, mientras que el negocio de tarjetas incluye 1,1 millones de tarjetas, de las que se derivan 1.400 millones de euros en préstamos</li> </ul>

(cont.)

Tabla 70: (cont.)

Entidades de banca universal	Cronología de hechos relevantes
Banco Sabadell	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2002: creación de la división de Banca Personal, para clientes con patrimonios superiores a 75.000 euros</li> <li>• 2004: creación de la división de Banca Privada, para clientes con patrimonios superiores a 500.000 euros</li> <li>• 2007: integración a finales de año de BS Patrimonios, que era la unidad de Banca Privada de la red de Banca Empresas, y Banca Privada de Banca Comercial, creando una única unidad de Banca Privada de Red</li> <li>• 2010: oferta pública de adquisición (OPA) sobre la totalidad de las acciones del Banco Guipuzcoano y posterior integración de su división patrimonial en su propia división de Banca Privada, aportando unos 1.000 millones de euros</li> <li>• 2011: unificación en noviembre del negocio de banca privada bajo una misma marca, Sabadell Urquijo Banca Privada, tras la fusión por absorción de Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A. por parte de Banco de Sabadell, S.A.</li> <li>• 2012: adjudicación en junio del Banco CAM, culminando en diciembre su integración tecnológica y operativa</li> <li>• 2013: aprobación en marzo del traspaso a Banco Sabadell de la red territorial y el negocio bancario en Cataluña y Aragón de BMN</li> <li>• 2013: toma de control en junio de Banco Gallego, tras resultar adjudicataria del proceso de venta de la entidad por el FROB</li> <li>• 2013: adquisición en junio de la totalidad de las acciones de Lloyds Bank International, S.A. (LBI) y Lloyds Investment España, S.G.I.I.C., S.A. (Lloyds Investment), filiales españolas de Lloyds Bank. Con posterioridad a la adquisición, cambió la razón social de LBI por Sabadell Solbank, S.A., así como las de las filiales vinculadas al grupo de LBI. Con esta operación, Banco Sabadell fortalece su negocio de banca minorista para no residentes y se convierte en <i>partner</i> de Lloyds Banking Group en España, entidad con la que adicionalmente ha establecido una alianza estratégica a largo plazo en los ámbitos de banca comercial, corporativa y privada</li> <li>• 2014: finalización de los procesos de integración de Lloyds Banking Group y Banco Gallego</li> </ul>
Banco Santander	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1997: creación de la división de Banca Privada, para clientes con patrimonios superiores a 1 millón de euros</li> <li>• 2002: creación de la división de Banca Personal, para clientes con patrimonios inferiores a 1 millón de euros</li> <li>• 2003: reestructuración de los departamentos, rebajando hasta 600.000 euros el umbral de patrimonio en la división de Banca Privada y fijando en 250.000 euros el correspondiente a Banca Personal</li> <li>• 2005: reestructuración del área de Banca Comercial para potenciar los negocios de Banca Institucional y Banca Privada, favorecer una mayor relación con la red de sucursales y mejorar la calidad del servicio a los clientes. El nuevo modelo tiene 10 áreas de las que 7 son de negocio (Empresas, Particulares, Canales Red, Instituciones, Negocio Hipotecario, Banca Privada y Productos) y 3 de apoyo (Coordinación red, Control de gestión y Marketing y Publicidad). Las divisiones de Banca Privada y Banca Personal rebajan sus cifras de patrimonio mínimo exigido a 500.000 y 200.000 euros, respectivamente. Banca Personal pasa a depender de Banca Privada</li> <li>• 2006: creación del segmento Santander Wealth dentro de la división de Banca Privada, dirigido a clientes con patrimonios superiores a 10 millones de euros</li> <li>• 2007: proceso de redefinición y relanzamiento del servicio de Banca Personal bajo la denominación de Santander Banca Personal</li> <li>• 2007: globalización de su banca privada mediante la creación de la división mundial especializada Banca Privada Global</li> <li>• 2010: presentación de la nueva marca Santander Select para la división de banca personal, para clientes con patrimonios mínimos de 100.000 euros</li> <li>• 2013: aprobación en marzo de la integración de Banesto y Banif Banca Privada (filial especializada) en Banco Santander, proceso completado en julio de 2014, dando lugar a la unificación de las redes comerciales en España bajo la marca Santander. En el proceso se han incorporado todos los clientes de banca privada al modelo de atención que disponía Banif</li> <li>• 2014: las unidades especializadas en banca privada de Grupo Santander que operan en España, Italia, Portugal, México, Chile, Brasil, Estados Unidos, Suiza y Bahamas pasan a englobarse bajo la denominación de Santander Private Banking, integrada en la División de Banca Privada, Gestión de Activos y Seguros, para clientes con patrimonios mínimos de 500.000 euros. Dentro de Santander Private Banking, el segmento Private Wealth atiende a clientes con patrimonios mínimos de 30 millones de euros</li> </ul>
Bankia	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2011: inicio el 1 de enero de las operaciones de Bankia, banco que nace de la unión de siete entidades españolas: Caja Madrid (52,06%), Bancaja (37,70%), La Caja de Canarias (2,45%), Caja de Ávila (2,33%), Caixa Laietana (2,11%), Caja Segovia (2,01%) y Caja Rioja (1,34%)</li> <li>• 2011: Altae, banco especializado en banca privada de Caja Madrid, y Bancaja Gestión de Activos, de Bancaja, pasan a integrarse en la nueva entidad de banca especializada Bankia Banca Privada</li> <li>• 2011: reubicación de parte de los clientes de Bankia en Bankia Banca Privada, tras establecerse en la división de Banca Personal del grupo un patrimonio máximo gestionado por cliente de 600.000 euros</li> </ul>

(cont.)

**Tabla 70: (cont.)**

Entidades de banca universal	Cronología de hechos relevantes
Bankia (cont.)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2012: culminación durante el último trimestre del proceso de fusión por absorción de Arcalia Patrimonios, S.V., S.A. por parte de Bankia Banca Privada, S.A., finalizando así el proceso de integración de los negocios de banca privada de las antiguas Caja Madrid y Bancaja</li> <li>• 2013: culminación de la integración de la filial especializada Bankia Banca Privada, que anteriormente operaba con ficha bancaria propia, así como del resto de entidades fusionadas, en la matriz del grupo</li> <li>• 2013: incremento del patrimonio mínimo exigido en la división de Bankia Banca Privada de 600.000 a 1 millón de euros</li> </ul>
Bankinter	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1988: inicio de la prestación de servicios de banca privada</li> <li>• 2002: reorganización de la actividad a través del lanzamiento de la nueva marca comercial Banca Privada Bankinter, que engloba las divisiones de Banca Privada (clientes con patrimonios de entre 150.000 y 1,8 millones de euros) y Finanzas Personales (clientes con patrimonios superiores a 1,8 millones de euros)</li> <li>• 2009: comienzo de una gestión diferenciada para determinados clientes dentro de banca de particulares, en función de sus niveles de renta y patrimonio</li> <li>• 2010: creación de la división de Banca Personal, con un umbral de patrimonio mínimo exigido de 40.000 euros</li> <li>• 2012: desde mediados de año y durante 2013, cambio del modelo de distribución del negocio, hasta el momento dividido en tres segmentos (Banca Personal, Banca Privada y Finanzas Personales), agrupándolo en dos únicas divisiones (Banca Privada -a partir de un millón de euros de patrimonio gestionado- y Banca Personal -a partir de 75.000 euros-)</li> <li>• 2012: adquisición en diciembre de un banco en Luxemburgo para dar servicio a clientes con patrimonios superiores al millón de euros</li> <li>• 2013: adquisición del 100% de la sociedad de valores Mercavalor, entidad de la cual ya controlaba un 25%. La operación forma parte de la estrategia de crecimiento de Bankinter en el negocio de banca privada, al complementar su oferta de servicios, cada vez más orientada a la gestión global de activos y el asesoramiento especializado al cliente</li> </ul>
BBVA	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1989: creación de BBV Privanza, filial de banca privada del grupo BBV</li> <li>• 1997: creación de la división de Banca Personal</li> <li>• 2000: creación en enero de BBVA Privanza, resultado de la integración de la actividad de BBV Privanza y Argentaria Banca Privada (presente en el mercado desde 1998), como resultado de la fusión entre BBV y Argentaria</li> <li>• 2003: absorción en mayo de la filial BBVA Privanza por parte de BBVA, motivando la reestructuración del departamento de Banca Personal, que fija en 200.000 euros el patrimonio mínimo exigido</li> <li>• 2003: la operación mencionada da lugar a la creación en julio de la división de banca privada BBVA Patrimonios, que presta servicio a clientes con patrimonios a partir de 2 millones de euros. La mayor parte de los clientes de la antigua BBVA Privanza, que no alcanzaban dicho umbral, pasaron a ser atendidos por la división de Banca Personal</li> <li>• 2006: la división de Banca Personal pasa a depender del área de Banca Comercial, aunque se mantendrá como segmento diferenciado, con un nivel superior de servicios ofrecido a los clientes. Creación del área Banca Privada Internacional, con las principales sedes en Andorra, Miami y Suiza</li> <li>• Posteriormente: incremento hasta 300.000 euros del patrimonio mínimo exigido en la división de Banca Personal</li> <li>• 2009: integración de las divisiones Banca Personal (clientes con patrimonios de entre 300.000 euros y 2 millones de euros) y BBVA Patrimonios (clientes con patrimonios a partir de 2 millones de euros) bajo la marca BBVA Banca Privada</li> <li>• 2012: lanzamiento de la división de Banca Personal, para clientes con patrimonios de entre 60.000 y 300.000 euros</li> <li>• 2013: culminación en mayo del proceso de fusión por absorción de Unnim Banc por parte de BBVA</li> <li>• 2014: adquisición en julio de Catalunya Banc mediante un proceso de subasta realizado por el FROB. La Comisión Nacional de Mercados y la Competencia (CNMC) autorizó en febrero de 2015 en primera fase esta operación, estando previsto que el proceso de integración se lleve a cabo entre 2015 y 2016</li> </ul>
BMN	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2010: creación del Grupo BMN con la calificación SIP, formado por Caja de Ahorros de Murcia, Caixa d'Estalvis del Penedès, Caja General de Ahorros de Granada y Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Baleares. Su actividad financiera se realiza mediante ejercicio indirecto a través del Banco Mare Nostrum (BMN), constituido el 22 de diciembre de 2010</li> <li>• 2013: aprobación en marzo del traspaso a Banco Sabadell de la red territorial y el negocio bancario en Cataluña y Aragón de BMN</li> <li>• 2013: establecimiento en noviembre de una alianza estratégica a largo plazo entre Banco Madrid y BMN, por la cual la primera adquiere la gestora de la segunda y pasa a gestionar los fondos de inversión distribuidos en exclusiva en la red comercial de BMN, entidad que integra las marcas Caja Murcia, Caja Granada y SaNostra. El acuerdo contempla la integración en Banco Madrid de BMN Gestión de Activos SGIIC S.A., sociedad gestora con unos activos bajo gestión iniciales en el entorno de los 500 millones de euros</li> </ul>

(cont.)

**Tabla 70: (cont.)**

<b>Entidades de banca universal</b>	<b>Cronología de hechos relevantes</b>
Caixabank	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1992: creación de la división de Banca Privada</li> <li>• 2007: cambio en la segmentación de clientes de la división de Banca Personal, aumentando de 70.000 a 150.000 euros</li> <li>• 2008: acuerdo con Morgan Stanley en enero para adquirir su negocio de banca privada en España, incluidas sus gestoras de activos y de pensiones</li> <li>• 2008: tras la integración de la división de banca privada de Morgan Stanley, el patrimonio mínimo exigido en la división de Banca Privada pasa de 1.000.000 a 500.000 euros</li> <li>• 2008: disminución del patrimonio mínimo exigido en la división de Banca Personal de 150.000 a 100.000 euros</li> <li>• 2009: de acuerdo con el Plan Estratégico 2007-2010 del grupo, La Caixa culmina la implementación de un nuevo modelo de distribución de banca personal integrado en la red de oficinas, basado en la creación de la figura del gestor de banca personal con una cualificación técnica y comercial específica</li> <li>• 2012: culminación en julio del proceso de fusión por absorción de Banca Cívica por parte de Caixabank</li> <li>• 2013: culminación en julio del proceso de fusión por absorción de Banco de Valencia por parte de Caixabank</li> <li>• 2015: formalización en enero de la compra de Barclays Bank en España, incluyendo el negocio minorista, la gestión de patrimonios y la banca corporativa, aprobándose la fusión el 30 de marzo</li> </ul>
Catalunya Banc	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2008: en respuesta a la introducción de un nuevo modelo de distribución comercial de atención personalizada basado en la especialización de la red, Caixa Catalunya procedió a finales de año a unificar las áreas de Gestión de Patrimonios (Banca Privada) y Banca Personal en una única área de Banca Privada, ofreciendo servicios diferenciados en dos tramos, uno con patrimonio mínimo exigido de 600.000 euros y otro con patrimonio mínimo exigido de 120.000 euros</li> <li>• 2010: constitución en julio de CatalunyaCaixa, fruto de la integración de Caixa Catalunya, Caixa Tarragona y Caixa Manresa. La nueva entidad acumula más de 81.000 millones de euros en activos consolidados y dispone de una extensa red de puntos de venta, con más de 1.200 oficinas y unos 8.000 profesionales</li> <li>• 2010: lanzamiento de las divisiones de Banca Privada (clientes con patrimonios superiores a 500.000 euros) y Banca Personal (clientes con patrimonios superiores a 150.000 euros) de la nueva entidad</li> <li>• 2014: desaparición de la división de Banca Personal</li> <li>• 2014: adquisición en julio de Catalunya Banc mediante un proceso de subasta realizado por el FROB. La Comisión Nacional de Mercados y la Competencia (CNMC) autorizó en febrero de 2015 en primera fase esta operación, estando previsto que el proceso de integración se lleve a cabo entre 2015 y 2016</li> </ul>
Deutsche Bank	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1996: inicio de la prestación de servicios de banca privada (clientes con patrimonios superiores a 500.000 euros) y banca personal (clientes con patrimonios de entre 90.150 y 500.000 euros)</li> <li>• 2003: reestructuración de la actividad, centrándose en banca privada y estableciendo dos divisiones diferenciadas: Banca Privada (clientes con patrimonios de entre 100.000 y 2 millones de euros) y Private Wealth Management (clientes con patrimonios superiores a 2 millones de euros)</li> <li>• Posteriormente: incremento hasta 125.000 euros del patrimonio mínimo exigido en la división de Banca Privada</li> <li>• 2008: incremento hasta 250.000 euros del patrimonio mínimo exigido en la división de Banca Privada</li> <li>• Posteriormente: incremento hasta 500.000 euros del patrimonio mínimo exigido en la división de Banca Privada y nueva reducción a 250.000 euros</li> </ul>
Grupo Cooperativo Cajamar	<ul style="list-style-type: none"> <li>• El Grupo Cooperativo Cajamar es un grupo consolidable de entidades de crédito autorizado y calificado como Sistema Institucional de Protección (SIP) por el Banco de España. Actualmente está formado por la entidad cabecera Banco de Crédito Cooperativo y otras 19 entidades (Cajamar Caja Rural, Caixa Rural Torrent, Caixa Rural de Vila-real, Caixaltea, Caixa Rural Burriana, Caixa Rural Nules, Caixacallosa, Caixapetrer, Caixaalqueries, Caixa Rural San Vicent Ferrer de Vall d'Uixó, Caja Rural de Cheste, Caixa Rural d'Alginet, Caja Rural de Villar, Caixaturis, Caixa Rural Vilavella, Caixa Albalat, Caixa Rural de Almenara, Caixa Rural Vilafamés y Caixa Rural Xilxes)</li> <li>• 2014: constitución en febrero del Banco de Crédito Social Cooperativo (BCC) por las 19 cajas rurales que integran actualmente el Grupo Cooperativo Cajamar y otras 13 cajas rurales españolas, asumiendo esta entidad la dirección y representación del grupo</li> </ul>
Ibercaja Banco	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2010: primer año de implantación de la división de Banca Personal de la entidad</li> <li>• 2013: adquisición en julio del 100% de Banco Grupo Cajatres</li> <li>• 2014: culminación en octubre del proceso de integración de Banco Grupo Cajatres, absorbido por Ibercaja Banco</li> </ul>
Laboral Kutxa	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2012: inicio el 1 de noviembre de las operaciones de la nueva entidad resultante de la fusión de Caja Laboral e Ipar Kutxa, manteniendo la denominación social de Caja Laboral-Euskadiko Kutxa de manera transitoria hasta adoptar el 1 de mayo la nueva marca Laboral Kutxa</li> <li>• 2013: incremento del patrimonio mínimo exigido en la división de Banca Premium de 150.000 a 300.000 euros</li> <li>• 2014: puesta en marcha de la división de Banca Personal</li> </ul>

(cont.)

Tabla 70: (cont.)

Entidades especializadas	Cronología de hechos relevantes
A&G Banca Privada	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1987: fundación de A&amp;G Financieros, promovida por una serie de grupos familiares y empresarios españoles con el objetivo de ofrecer servicios independientes de banca privada</li> <li>• 2000: el Banco Cantonal Vaudoise entra en el accionariado, con el objetivo de tener una participación estratégica en el mercado español</li> <li>• 2008: los principales ejecutivos de A&amp;G optan por contar con un socio con mayor proyección en el mercado de banca privada y llegan a un acuerdo para la salida de BCV del capital y la asociación con EFG International, que adquiere el 72% del capital</li> <li>• 2009: A&amp;G se refuerza con parte del equipo de Banco Madrid</li> <li>• 2009: inauguración de oficinas en Luxemburgo, Sevilla y Santander</li> <li>• 2014: obtención en junio de la autorización del Banco de España para constituir un nuevo banco bajo la denominación A&amp;G Banca Privada, tras lo cual se inicia un proceso de fusión de los negocios de la agencia de valores del grupo y la sucursal bancaria de EFG en España, integrándose así todos los servicios bajo la nueva licencia bancaria y dentro del perímetro de consolidación del Grupo A&amp;G</li> </ul>
Andbank	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2001: creación del banco global de familias Andbank, tras la fusión en 2001 de los bancos andorranos Banc Agrícola (propiedad de la familia Cerqueda) y Banca Reig (propiedad de la familia Reig)</li> <li>• 2011: autorización en diciembre por parte del Banco de España para iniciar actividades bancarias a través de la sucursal Andbank Luxembourg, S.A., Sucursal en España</li> <li>• 2013: cierre en julio de Andbank Luxembourg, S.A., Sucursal en España y transmisión de su patrimonio a la nueva entidad Andbank España, S.A., que pasa a inscribirse en el Registro de Bancos y Banqueros del Banco de España</li> <li>• 2013: anuncio en noviembre de la venta del negocio retail de Inversis Banco, participada al 100% por Banca March, a Andbank, incluyendo el patrimonio bajo gestión de banca privada y personal, y la red minorista formada por 130 agentes y 120 centros de asesoramiento en las principales ciudades españolas</li> <li>• 2014: segregación definitiva en noviembre del negocio retail de Inversis Banco a favor de Andbank, iniciándose un período de transición en el que convivirán ambas marcas comerciales. Está prevista la desaparición de la marca Inversis a lo largo de 2015</li> </ul>
atl Capital	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2000: constitución del banco de inversión Atlas Capital</li> <li>• 2003: constitución en julio de la sociedad holding Atlas Capital Patrimonio, participada al 50% por Atlas Capital y un equipo de ejecutivos, procedentes en su mayoría de Morgan Stanley. El patrimonio mínimo exigido para acceder a los servicios de banca privada es de 300.000 euros</li> <li>• 2003: creación de la sociedad gestora de valores en agosto</li> <li>• 2003: entrada en diciembre en el capital del grupo suizo Julius Baer, con una participación del 20%</li> <li>• 2005: creación de la gestora de fondos de inversión en octubre</li> <li>• Posteriormente: desaparición del patrimonio líquido mínimo exigido</li> <li>• 2009: los directivos de Atlas Capital Patrimonio y Julius Baer amplían su participación en el capital de la sociedad hasta el 100%</li> <li>• 2010: Julius Baer vende su participación en Atlas, quedando el 100% del capital en manos de sus socios</li> <li>• 2012: cambio de nominación, adoptando la de Atl 12 Capital Patrimonio, S.L., con el fin de consolidar los cambios que han tenido lugar en la entidad tras la salida de tres de los socios fundadores desde el año 2003</li> <li>• 2013: incremento del patrimonio mínimo exigido de 100.000 a 300.000 euros</li> </ul>
Banco Alcalá	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2011: introducción en el mercado español de banca privada de Crèdit Andorrà, grupo financiero del Principado de Andorra, tras la adquisición del 85% del capital de Banco Alcalá en octubre</li> <li>• La nueva filial del grupo en España, denominada Banco Alcalá Wealth Management, se orienta a la gestión global de grandes patrimonios para clientes privados e institucionales, y cuenta con oficinas en Madrid y Barcelona. Los planes de crecimiento en el mercado español contemplan aumentar los activos gestionados de grandes fortunas hasta los 2.000 millones de euros en cuatro años</li> <li>• 2012: acuerdo establecido en junio con el grupo financiero Riva y García por el cual éste traspasa su negocio de banca privada y mercado de capitales, desarrollado por las sociedades Riva y García Gestión (gestora de fondos) y Riva y García 1877 (sociedad de valores), a Banco Alcalá. Esta operación permite al grupo entrar en el capital de Banco Alcalá con una participación del 10%. Paralelamente, la familia Ros González entra en el capital de Banco Alcalá con un 5%</li> <li>• Ambas operaciones se llevan a cabo gracias a la ampliación del capital social de Banco Alcalá en un 15%. Actualmente, el accionariado de la entidad se reparte entre Crèdit Andorrà (72,25%), la familia Argüelles, fundadora de la entidad (12,75%), Riva y García (10%) y la familia Ros (5%)</li> </ul>

(cont.)

Tabla 70: (cont.)

Entidades especializadas	Cronología de hechos relevantes
Banco Mediolanum	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1989: inicio por parte de Fibanc de la prestación de servicios de banca privada y banca personal</li> <li>• 2000: integración en mayo de Fibanc en el grupo financiero italiano Mediolanum, con más de 850.000 clientes y una red de más de 7.000 consultores en toda Europa</li> <li>• 2006: modificación del patrimonio mínimo exigido en la división de Banca Privada, que pasa de 150.000 euros a 300.000 euros</li> <li>• 2007: Fibanc-Mediolanum se convierte en la marca de la entidad</li> <li>• 2007: reorientación del negocio en España hacia la banca personal, abandonando los servicios de banca privada. Inicio de un plan de crecimiento con el objetivo de extenderse a toda España en base a una red de agentes</li> <li>• 2010: cambio de denominación de Fibanc-Mediolanum por la de Banco Mediolanum</li> </ul>
BNP Paribas	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1966: apertura de la oficina de representación en Madrid de la entidad francesa BNP</li> <li>• 1981: adquisición por parte de BNP del 76% del capital de Banca López Quesada, que contaba con 45 sucursales repartidas por toda la geografía nacional</li> <li>• 1982: cambio de denominación de Banca López Quesada por BNP España</li> <li>• 2000: venta a Caixa Galicia de 61 oficinas de la red comercial de BNP España, quedándose únicamente con 17 oficinas, estrategia enmarcada dentro del proceso de especialización en banca privada y banca de inversión 2001: fusión en enero entre BNP España y Paribas, centrada en las áreas de banca comercial, negocio de extranjero y sala de mercado, dando lugar a la nueva entidad BNP Paribas</li> <li>• 2002: adquisición en verano del negocio de banca privada de JP Morgan heredado de Chase Manhattan Bank en España. Como resultado de esta operación, Chase Manhattan Previsión, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, y Chase Manhattan Ahorro, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, pasan a integrarse en la estructura de BNP Paribas. Asimismo, el equipo de Chase Manhattan Bank que sustentaba el vínculo con los clientes de banca privada pasa a incorporarse a la plantilla de BNP Paribas</li> <li>• 2003: segmentación interna de los clientes de banca privada en dos áreas: <i>High Net Worth</i> (patrimonios de entre 1 y 25 millones de euros) y <i>Ultra High Net Worth</i> (patrimonios superiores a 25 millones de euros). El umbral de patrimonio mínimo en la división de Banca Personal (<i>Upper Affluent</i>) es de 150.000 euros. La estrategia del banco se orienta a potenciar especialmente el segmento de <i>Ultra High Net Worth</i></li> <li>• 2008: unificación de las áreas de Banca Privada y Banca Personal, pasando a existir una única área de Banca Privada con patrimonio mínimo exigido de 250.000 euros</li> <li>• 2009: cambio de denominación en enero de la división de banca privada, anteriormente BNP Paribas Private Banking, por la de BNP Paribas Wealth Management, y modificación del logo. Con este cambio la entidad pretende reflejar con mayor precisión la dimensión internacional y global del servicio</li> <li>• 2009: acuerdo alcanzado con el gobierno de Bélgica para la compra del 75% de las actividades de Fortis en Bélgica y Luxemburgo, así como de su red internacional, quedándose Fortis con el 25% del negocio de seguros, realizado por Fortis Assurance Belgique. El comunicado difundido por BNP tras el acuerdo resalta que la operación dará lugar a una entidad con 660.000 millones de euros de activos gestionados</li> <li>• 2010: integración en octubre de la Banca Privada de Fortis Bank en BNP Paribas España, S.A.</li> <li>• 2011: incremento del patrimonio mínimo exigido de 250.000 a 500.000 euros, fijando el target objetivo en 1 millón de euros, como parte de la estrategia de la entidad para posicionarse en segmentos más altos de clientes</li> <li>• 2014: incremento del patrimonio mínimo exigido de 500.000 a 1.000.000 de euros</li> </ul>
Crédit Agricole	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1972: apertura de una oficina de representación en España por Caisse Nationale Crédit Agricole</li> <li>• 1980: inauguración de la primera sucursal en Madrid de Caisse Nationale Crédit Agricole</li> <li>• 1992: adquisición del banco de negocios nacional Mercapital por parte de Banque Indosuez, iniciando así su actividad en el mercado español</li> <li>• 1996: adquisición del 100% del capital de Banque Indosuez por Caisse Nationale Crédit Agricole</li> <li>• 1997: constitución en mayo del banco de negocios internacional del grupo Crédit Agricole bajo la denominación Crédit Agricole Indosuez, con actividad en tres áreas de negocio: banca privada, banca de empresas y mercados financieros</li> <li>• 2004: finalización en mayo de la fusión a escala internacional de los grupos bancarios Crédit Lyonnais y Crédit Agricole</li> <li>• 2005: el patrimonio mínimo exigido pasa de 300.000 euros a 1 millón de euros, en su estrategia de priorización de clientes de mayor patrimonio</li> </ul>

(cont.)

Tabla 70: (cont.)

Entidades especializadas	Cronología de hechos relevantes
Credit Suisse	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1989: inicio de su actividad en España, con divisiones de Banca Privada (actualmente, patrimonios superiores a más de 1 millón de euros) y Banca Personal</li> <li>• 1999: adquisición de la filial de ABN-Amro en España y la gestora de patrimonios Gestión Integral Holding, con el objetivo de reforzar su presencia en el mercado nacional</li> <li>• 2002: reorientación a finales de año del negocio en España hacia la banca privada, abandonando la banca personal y procediendo al cierre de algunas oficinas</li> </ul>
Fineco	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1984: constitución de Fineco, S.A.</li> <li>• 1989: transformación en agencia de valores</li> <li>• 1991: transformación en sociedad de valores</li> <li>• 2009: adquisición por parte de BBK del 60% del capital social de Fineco Sociedad de Valores, S.A.</li> <li>• 2012: Kutxabank, resultado de la segregación de los negocios financieros de BBK, Kutxa y Caja Vital, pasa a asumir la participación que BBK tenía en Fineco Sociedad de Valores, S.A., que pasa a gestionar el negocio de banca privada del nuevo grupo bancario</li> </ul>
JP Morgan	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1976: inicio de su actividad en España</li> <li>• 2000: fusión a escala internacional a finales de año con Chase Manhattan Bank, operación que dio lugar a JP Morgan Chase. En España las entidades fusionadas orientaban su actividad hacia segmentos de demanda diferentes, de forma que mientras JP Morgan estaba especializada en grandes patrimonios, Chase Manhattan Bank se centraba en los denominados "affluents", clientes de patrimonios medios que presentan expectativas de generar elevadas rentas futuras</li> <li>• 2002: las diferencias existentes entre los perfiles de clientes de ambas entidades determinan en verano la venta del negocio de banca privada heredado de Chase Manhattan Bank en España, pasando a manos de BNP Paribas en virtud del acuerdo suscrito entre ésta y JP Morgan</li> <li>• 2008: a partir de marzo JP Morgan Private Bank presta servicios de banca privada en España al segmento de grandes patrimonios</li> </ul>
Julius Baer	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1890: fundación del banco privado suizo con sede en Zurich</li> <li>• 2012: acuerdo con Bank of America Merrill Lynch para comprarle todo el negocio de banca privada que el grupo tiene fuera de Estados Unidos</li> <li>• 2013: en julio, como parte de la compra del negocio internacional, se hace efectiva la toma del negocio de banca privada de Merrill Lynch en España, donde la entidad no tenía presencia hasta el momento</li> </ul>
Mirabaud	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Entidad suiza especializada en gestión patrimonial, gestión de activos e intermediación</li> <li>• Presente en España desde 2009 a través de acuerdos de cooperación exclusiva, a partir de 2010 comenzó a operar en el mercado nacional en nombre propio</li> <li>• En 2015 comienza a operar como entidad bancaria en España a través de Mirabaud &amp; Cie (Europe), S.A., tras fusionar su sociedad de valores española con su banco luxemburgués, por lo que podrá ofrecer financiación a sus clientes y prestar servicios de transaccionalidad. Su objetivo es finalizar el año 2015 con entre 1.000 y 1.500 millones de activos gestionados</li> </ul>
Novo Banco	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1992: creación de la entidad española Banco Espíritu Santo, tras la adquisición del Banco Industrial del Mediterráneo por parte del banco portugués Banco Espírito Santo. Puesta en marcha de la división de Banca Personal, con un patrimonio mínimo exigido de 60.000 euros</li> <li>• 1997: puesta en marcha de la división de Banca Privada, con un patrimonio mínimo exigido de 500.000 euros</li> <li>• 2000: adquisición por parte de la entidad y dos empresas más del grupo de la correduría Benito y Monjardín, S.V.B. y las gestoras Gescapital Gestión, S.A., S.G.I.I.C. y GES-BM, S.A., S.G.I.I.C., con el objetivo de reforzar su estrategia en las áreas de Banca Personal y Banca de Inversión. Actualmente, estas empresas se denominan Espíritu Santo B&amp;M, S.A. y Espíritu Santo Gestión, S.A., y junto al banco forman el núcleo del grupo Banco Espíritu Santo en España</li> <li>• 2005: adquisición en enero del Banco Inversión, entidad que aporta 10.000 clientes y un patrimonio gestionado de en torno a 750 millones de euros</li> <li>• 2007: transformación en abril de Banco Espíritu Santo, S.A. en Banco Espíritu Santo, S.A. Sucursal en España</li> </ul>

(cont.)

Tabla 70: (cont.)

Entidades especializadas	Cronología de hechos relevantes
Novo Banco (cont.)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2011: modificación del patrimonio mínimo exigido en las divisiones de Banca Privada y Banca Patrimonial, que pasa de 500.000 euros a un millón de euros, y de 150.000 a 100.000 euros, respectivamente</li> <li>• 2013: modificación del patrimonio mínimo exigido en la división de Banca Patrimonial, que pasa de 100.000 euros a 50.000 euros</li> <li>• 2014: creación de la nueva entidad Novo Banco, que asume la clientela, los depósitos y los créditos de calidad del Banco Espíritu Santo, intervenido por el Banco de Portugal en el mes de agosto</li> </ul>
Popular Privada	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2001: adquisición en enero del 25% del capital de la sociedad de valores Iberagentes por parte del Banco Popular, dando lugar a Iberagentes Popular</li> <li>• 2002: en abril Banco Popular llega a un acuerdo para incrementar hasta el 60% su participación en Iberagentes Popular, quedando el 40% restante en manos del otro accionista, el grupo Dexia</li> <li>• 2002: inicio en junio de la actividad de Iberagentes Popular en el negocio de banca privada</li> <li>• 2002: cambio de denominación en noviembre de Iberagentes Popular por la de Popular Banca Privada, con un patrimonio líquido mínimo exigido de 300.000 euros</li> <li>• 2010: creación de una nueva división para grandes patrimonios familiares, denominada Family Office PBP. En abril de 2010 gestionaba el patrimonio de 46 grupos familiares, con un patrimonio medio de unos 25 millones de euros</li> <li>• 2013: culminación de la integración de la división de banca privada de Banco Pastor</li> <li>• 2014: acuerdo en enero entre Banco Popular y Dexia Banque Internationale à Luxembourg, por el cual el primero adquiere la participación del 40% que la institución financiera franco-belga poseía en Popular Banca Privada, ampliando la suya de este modo hasta el 100%</li> </ul>
Renta 4 Banco	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1986: inicio de su actividad como una de las primeras entidades independientes -no ligadas a grupos bancarios o industriales- de servicios de inversión</li> <li>• 1989: registro de la entidad como Sociedad de Valores y Bolsa con el número 1 ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores</li> <li>• 1991: creación de su propia gestora de fondos de inversión, Renta 4 Gestora, ampliando el abanico de inversión no sólo a deuda pública e intermediación en bolsa, sino también al universo de fondos de gestión</li> <li>• 1997: creación de Renta 4 Pensiones, Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones</li> <li>• 1999: lanzamiento a finales de año de la compañía Renta4.com, plataforma online que permite la contratación de los productos y servicios financieros de la entidad</li> <li>• 2004: creación de Renta 4 Corporate y adquisición en 2006 de Gesdinco y Padinco como parte de la política de crecimiento de la entidad</li> <li>• 2007: lanzamiento de la plataforma online fondotop.com, que permite contratar fondos de inversión de más de 80 gestoras internacionales, y creación de Renta 4 Trader Terminal, un terminal profesional al servicio del inversor final para la negociación en mercados. Comienza su cotización en Bolsa</li> <li>• 2010: lanzamiento de dos nuevas líneas de negocio, Renta 4 Equities y Renta Markets, compañía en cuyo capital Renta 4 Servicios de Inversión participa en un 35%</li> <li>• 2012: Renta 4 empieza a operar como banco, tras la compra en febrero de 2011 de Banco Alicantino de Comercio, especializado en el asesoramiento y gestión patrimonial, y en la intermediación en el mercado de capitales</li> </ul>
Tressis	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2000: fundación en junio de Tressis SV</li> <li>• 2015: anuncio el 15 de enero del acuerdo alcanzado entre MoraBanc y Tressis SV, por el cual, en caso de obtener las autorizaciones pertinentes por parte de la CNMV, la primera adquiriría una participación significativa en la segunda</li> <li>• Tras varios meses y no habiendo obtenido las autorizaciones necesarias por parte de la CNMV, ambas entidades decidieron de común acuerdo cancelar la citada operación</li> </ul>
Unicorp Patrimonio	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1999: creación de la gestora de carteras Unicorp Patrimonio, perteneciente al grupo Unicaja, con el fin de proporcionar un servicio de gestión y asesoramiento integral de rentas y patrimonios. Desarrolla su actividad de banca privada apoyándose en las oficinas de la red comercial de Unicaja</li> <li>• 2005: creación de la sociedad de valores en septiembre</li> </ul>

Fuente: DBK.

Tabla 71

Nombre de las divisiones de banca privada y banca personal, año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido de las principales entidades, marzo 2015.

Entidades de banca universal	Banca Privada			Banca Personal		
	Nombre de la división	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido (miles de euros)	Nombre de la división	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido (miles de euros)
ABANCA (a)	Banca Privada	2009 (b)	300	-	-	-
Banca March	Banca Patrimonial	2000	1.500	-	-	-
	Banca Privada	2000	300			
Banco Caixa Geral	BCG Patrimonios	nd	nd	-	-	-
Banco Popular	-	-	-	Popular Óptima	2014 (c)	150
Banco Sabadell	Sabadell Urquijo	2004	500	Banca Personal	2000	100
	Banca Privada					
Banco Santander	Santander Private Banking	1997	500	Santander Select	2010	100
Bankia	Bankia Banca Privada	1998 (d)	1.000	Bankia Banca Personal	2005 (e)	75 (f)
Bankinter	Banca Privada	2002	1.000	Banca Personal	2010	75 (g)
BBVA	Banca Privada	2009 (h)	2.000 300	Banca Personal	2012	60
BMN	Banca Privada	2011	500	-	-	-
Caixabank	Banca Privada	1992	500	Banca Personal	2009 (i)	100
Catalunya Banc	Banca Privada	1995 (j)	150	-	-	-
Deutsche Bank	Private Wealth Management	2003	2.000 (k)	-	-	-
	Banca Privada	2003	250 (k)			
Grupo Cooperativo Cajamar	-	-	-	Banca Personal	2006 (l)	30
Ibercaja Banco	-	-	-	Banca Personal	2010	100
Laboral Kutxa	Banca Premium	2002	300	Banca Personal	2014	nd
Liberbank	Banca Privada	2013 (m)	nd	-	-	-

(cont.)

(a) en 2015 la entidad inició un proceso de redefinición del modelo de distribución del negocio, que pasa a desdoblarse en una división de *Banca Privada* (500.000 euros de patrimonio mínimo exigido) y otra de banca personal, denominada *Banca Premier* (100.000 euros de patrimonio mínimo exigido). (b) año de inicio de la actividad de banca privada de Caixanova. (c) nueva división. La entidad venía prestando servicios de banca personal desde 2002. (d) año de inicio de la actividad de Altae (Caja Madrid). (e) año de inicio de la división de *Banca Personal* de Caja Madrid. (f) o 45.000 euros de ingresos anuales netos, con un patrimonio máximo gestionado por cliente de 600.000 euros. (g) renta de la unidad familiar superior a 70.000 euros, o recursos + valores + intermediación de entre 75.000 y 1.000.000 de euros. (h) la entidad ya prestaba servicios de banca privada a través de BBVA Privanza desde 1989. (i) fecha de consolidación de la unidad como área específica. La entidad venía prestando anteriormente servicios de banca personal. (j) año de inicio de la actividad de banca privada de Caixa Catalunya. (k) a marzo de 2013. (l) año de inicio de la actividad de banca personal de Cajamar. (m) año de presentación de la división de *Banca Privada* de la nueva entidad.

Tabla 71: (cont.)

Entidades especializadas	Banca Privada			Banca Personal		
	Nombre de la división	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido (miles de euros)	Nombre de la división	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido (miles de euros)
A&G Banca Privada	Banca Privada	1987	nd	-	-	-
Abante Asesores	Banca Privada	2001	sin límite	-	-	-
Andbank	Banca Privada	2012 (n)	nd	-	-	-
atl Capital	Gestión de Patrimonios	2003	300	-	-	-
Banco Alcalá	Banca Privada	2011 (o)	nd	-	-	-
Banco Mediolanum	-	-	-	Banca Personal	1989	sin límite
BNP Paribas	BNP Paribas Wealth Management	1999	1.000	-	-	-
Crédit Agricole	Banca Privada	1994	500	-	-	-
Credit Suisse	Banca Privada	1989	1.000	-	-	-
Edmond de Rothschild	Banca Privada	2000 (p)	nd	-	-	-
Fineco	Banca Privada	2008 (q)	500	-	-	-
Ibercaja Patrimonios	Banca Privada	1999	300	-	-	-
JP Morgan	Banca Privada	1976	nd	-	-	-
Julius Baer	Banca Privada	2013 (r)	nd	-	-	-
Mirabaud	Banca Privada	2015 (s)	nd	-	-	-
N+1 SYZ	Banca Privada	2010	1.000	-	-	-
Novo Banco	Banca Privada	1997	1.000 (t)	Banca Patrimonial	1992	50 (t)
Popular Banca Privada	Banca Privada	2002	300	-	-	-
PrivatBank Degroof	Banca Privada	1990	sin límite	-	-	-
Renta 4 Banco	Banca Privada	1986 (u)	300	-	-	-
Tressis	Gestión de Patrimonios	2001	sin límite	-	-	-
UBS	Banca Privada	1999	500	-	-	-
Unicorp Patrimonio	Banca Privada	2000	nd	-	-	-

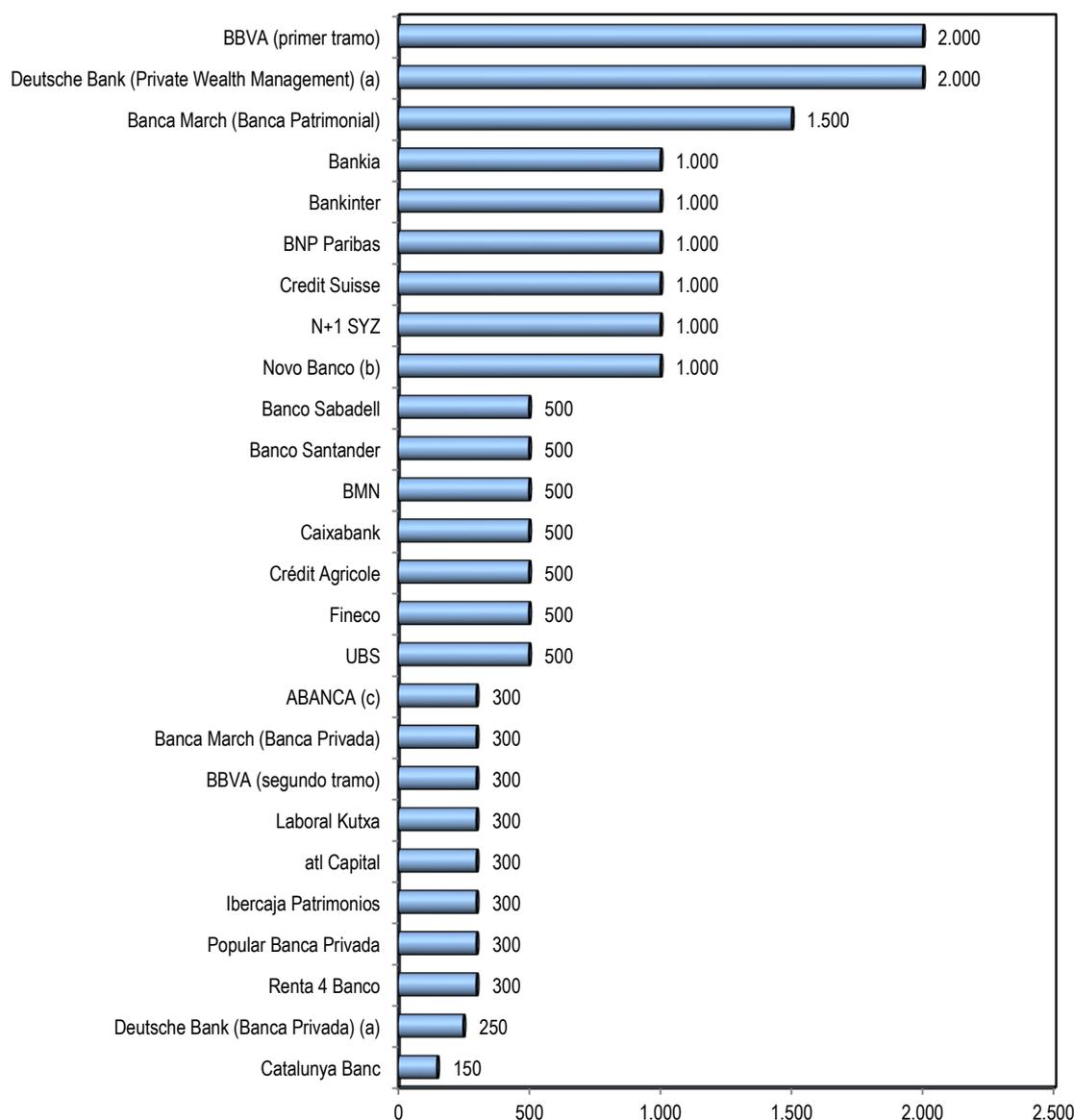
(n) en 2013 adquirió el negocio de banca privada de Banco Inversis, entidad constituida en 2001. (o) año de la entrada de Crédit Andorrà en el capital de Banco Alcalá, entidad constituida en 1989. (p) año de apertura de la primera oficina del grupo en España. (q) año de consolidación de la alianza estratégica con BBK. La entidad venía prestando servicios de banca privada desde 1984. (r) año de la adquisición del negocio de banca privada de Merrill Lynch, entidad constituida en 1961. (s) año de inicio de la actividad como banco en España. La entidad venía prestando servicios de banca privada desde 2009. (t) a marzo de 2014. (u) año de fundación de Renta 4.

Fuente: DBK.

Tabla 72

Patrimonio líquido mínimo exigido en banca privada de las principales entidades, marzo 2015.

(Miles de euros)



Nota: sin límite establecido en Abante Asesores, Banco Caixa Geral, PrivatBank Degroof y Tressis. No disponible en Liberbank, A&G Banca Privada, Andbank, Banco Alcalá, Edmond de Rothschild, JP Morgan, Julius Baer, Mirabaud y Unicorp Patrimonio.

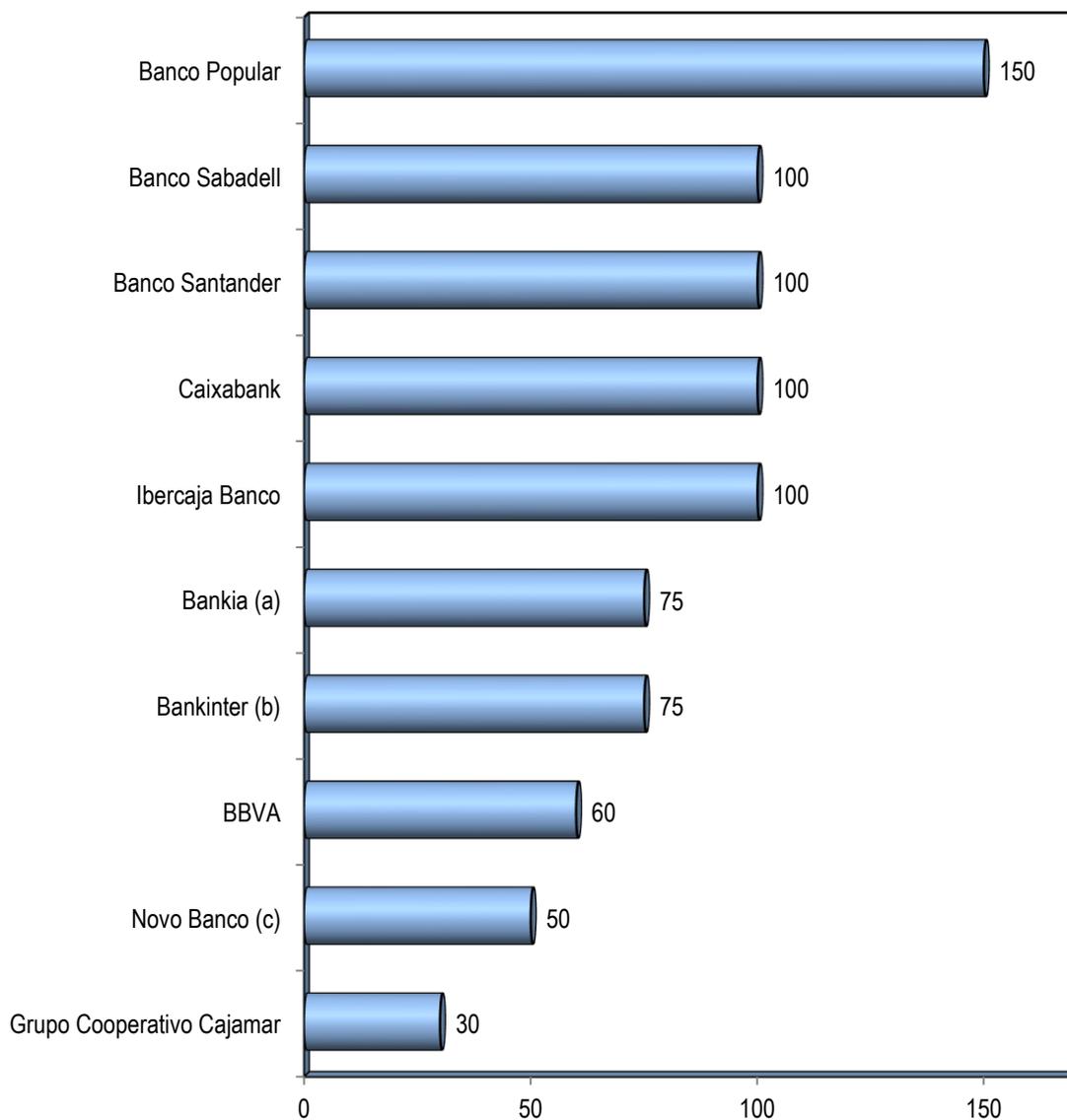
(a) a marzo de 2013. (b) a marzo de 2014. (c) en 2015 la entidad inició un proceso de redefinición del modelo de distribución del negocio, que pasa a desdoblarse en una división de *Banca Privada* (500.000 euros de patrimonio mínimo exigido) y otra de banca personal, denominada *Banca Premier* (100.000 euros de patrimonio mínimo exigido).

Fuente: DBK.

Tabla 73

Patrimonio líquido mínimo exigido en banca personal de las principales entidades, marzo 2015.

(Miles de euros)



Nota: sin límite establecido en Banco Mediolanum. No disponible Laboral Kutxa.

(a) o 45.000 euros de ingresos anuales netos, con un patrimonio máximo gestionado por cliente de 600.000 euros. (b) renta de la unidad familiar superior a 70.000 euros, o recursos + valores + intermediación de entre 75.000 y 1.000.000 euros, o patrimonio financiero dentro o fuera de Bankinter de entre 75.000 y 1.000.000 de euros. (c) a marzo de 2014.

Fuente: DBK.

Tabla 74

Número de gestores de banca privada de algunas de las principales entidades, 2012-2014.

Entidades de banca universal	2012	2013	2014
ABANCA	47	43	nd
Banca March			
• Banca Patrimonial	58	62	62
• Banca Privada	150	121	121
Banco Caixa Geral	18	nd	nd
Banco Sabadell	175	178	185
Banco Santander	164	430 (a)	436 (a)
Bankia	65	53	53
Bankinter (b)	171	188	205
BBVA (c)	387	411	404
BMN	nd	nd	23 (d)
Caixabank (e)	407	408	416
Catalunya Banc	nd	nd	92 (d)
Deutsche Bank (f)	nd	44	nd
Laboral Kutxa	22	22	27
<b>Entidades especializadas</b>			
A&G Banca Privada	nd	45	50 (g)
Abante Asesores	nd	45	nd
Andbank	12	26	88 (h)
atl Capital	25	30	40
Banco Alcalá (i)	nd	nd	62
BNP Paribas	65	60	55
Crédit Agricole	20	21	27
Edmond de Rothschild	10 (j)	nd	nd
Fineco	nd	49	58
Ibercaja Patrimonios	25	27	30
N+1 SYZ	nd	15	18
Novo Banco	15	15	nd
Popular Banca Privada (k)	95	99	99
PrivatBank Degroof (i)	62	60	57
Tressis	10	16	23
UBS	nd	nd	68

(a) número de gestores tras la integración de Banif y Banesto, completada en 2014. (b) además, la entidad dispone de una red de agentes financieros (469 a diciembre 2014). (c) gestores específicos de banca privada. Además, los clientes pueden ser atendidos por los directores de las oficinas de banca comercial (3.025 a diciembre de 2014). (d) a febrero de 2015. (e) incluye especialistas en producto. (f) corresponde exclusivamente a los gestores de la división *Private Wealth Management*. (g) a marzo de 2014. (h) además, la entidad dispone de una red de 150 agentes y EAFIs. (i) corresponde al número de empleados. (j) a agosto de 2012. (k) además, la entidad dispone de una red de agentes financieros (477 a diciembre de 2014).

Fuente: DBK.

Tabla 75

Número de gestores de banca personal de algunas de las principales entidades, 2012-2014.

Entidades de banca universal	2012	2013	2014
Banco Popular	nd	nd	400 (a)
Banco Sabadell	nd	310	353
Banco Santander	420	450	960 (b)
Bankia	2.174	2.129	2.072
Bankinter (c)	337	321	nd
BBVA	-	1.178	1.274
Caixabank (d)	1.042	nd	1.286
Grupo Cooperativo Cajamar	207	234	314
Ibercaja Banco	201	214	246
<b>Entidades especializadas</b>			
Banco Mediolanum (e)	551	652	712
Novo Banco	115	124	nd

(a) a mayo de 2014. (b) número de gestores tras la integración de Banif y Banesto, completada en 2014. (c) gestores específicos de banca personal. Además, los directores de oficina de la red comercial también desarrollan la tutela y gestión de los clientes de banca personal. (d) gestores específicos de banca personal. Además, 4.891 directores de oficina de la red comercial también desarrollan la tutela y gestión de los clientes de banca personal. (e) corresponde a *financial advisors*. Además, cuenta con agentes tradicionales (38 en 2013 y 37 en 2014).

Fuente: DBK.

Tabla 76

Perfil de los gestores de banca privada y banca personal de algunas de las principales entidades. Distribución por edad y sexo, 2014.

(% sobre número de gestores)

### BANCA PRIVADA

Entidades de banca universal	Edad			
	Menos de 25 años	Entre 25 y 35 años	Entre 36 y 45 años	Más de 45 años
ABANCA (a)	-	66	28	6
Bankia (a)	-	16	59	25
BBVA	-	21	61	18
Caixabank	-	17	61	22
Laboral Kutxa	-	55	40	5
<b>Entidades especializadas</b>				
atl Capital	-	66	17	17
BNP Paribas	-	6	38	56
Crédit Agricole	-	23	52	25
Ibercaja Patrimonios	6	42	42	10
N+1 SYZ	-	22	50	28
Popular Banca Privada	-	28	63	9
Tressis	9	39	39	13

### BANCA PERSONAL

Entidades de banca universal	Edad			
	Menos de 25 años	Entre 25 y 35 años	Entre 36 y 45 años	Más de 45 años
BBVA	-	36	39	25
Caixabank (b)	-	41	48	11
Grupo Cooperativo Cajamar	-	33	48	19

(cont.)

(a) 2013. (b) sobre los 1.286 gestores de banca personal, excluyendo directores de oficina.

Tabla 76: (cont.)

(% sobre número de gestores)

**BANCA PRIVADA**

Entidades de banca universal	Sexo	
	Hombre	Mujer
ABANCA (a)	60	40
Bankia	65	35
BBVA	37	63
Caixabank	67	33
Laboral Kutxa	50	50
<b>Entidades especializadas</b>		
atl Capital	70	30
BNP Paribas	60	40
Crédit Agricole	85	15
Ibercaja Patrimonios	73	27
N+1 SYZ	89	11
Novo Banco (a)	93	7
Popular Banca Privada	64	36
Tressis	65	35

**BANCA PERSONAL**

Entidades de banca universal	Sexo	
	Hombre	Mujer
BBVA	36	64
Caixabank (b)	37	63
Grupo Cooperativo Cajamar	31	69
<b>Entidades especializadas</b>		
Novo Banco (a)	65	35

(a) 2013. (b) sobre los 1.286 gestores de banca personal, excluyendo directores de oficina.

Fuente: DBK.

## 2.2. Marketing mix

### 2.2.1. Producto/servicio

La distribución de la cartera gestionada por las entidades de banca privada por tipo de inversión ha venido experimentando ciertos cambios como consecuencia del clima de recuperación económica y el mejor comportamiento de los mercados financieros, lo que ha incrementado la propensión al riesgo de los clientes.

Así, la renta variable, los fondos inversión y las SICAV han venido ganando peso en la estructura de la cartera frente a otro tipo de activos más líquidos y con remuneraciones menos atractivas, como los depósitos a plazo y los pagarés. A su vez, la orientación de los inversores hacia productos de mayor riesgo ha tenido un impacto positivo en la rentabilidad de las entidades del sector.

Por ejemplo, a finales de 2014 las posiciones mantenidas en renta variable y fondos de inversión suponían en conjunto más del 50% de la cifra total de patrimonio invertido en **Banco Santander**, **Bankia**, **BBVA** y **Laboral Kutxa**. Este porcentaje es, de media, superior entre las entidades especializadas, en cuya cartera prevalecen este tipo de inversiones, rebasando el 80% en **atl Capital** y **Tressis**, entre otras. En los casos de **BNP Paribas** y **Popular Banca Privada** sólo los fondos de inversión concentran más del 40% del patrimonio total gestionado.

Una de las herramientas de inversión por las que más apostaron las entidades en 2014 fueron las SICAV. Entre ellas destaca **Bankinter**, que cerró el ejercicio con 383 sociedades bajo gestión, 90 más que en 2013, y **Banca March**. **BBVA**, **BNP Paribas** y **Crédit Agricole** también son muy activas en este ámbito, al tener invertido en SICAV alrededor del 10% del patrimonio gestionado de clientes de banca privada.

Por otro lado, en un contexto de mayor dinamismo del mercado y alta competencia entre las entidades, se han acentuado las estrategias de lanzamiento de nuevos productos.

Por ejemplo, en junio de 2014 **Bankia** se convirtió en la primera red bancaria nacional en lanzar un fondo de fondos de autor españoles. El nuevo vehículo se denomina *Bankia Gestión de Autor* y está dirigido en exclusiva a los clientes de banca privada del grupo. En el mercado español ya existían cuatro fondos de fondos con características similares, gestionados por firmas independientes.

Tabla 77

Distribución del patrimonio de particulares gestionado en banca privada y banca personal por algunas de las principales entidades por tipo de inversión, 2014.

(%)

**BANCA PRIVADA**

Entidades de banca universal	Productos bancarios de pasivo (a)	Productos bancarios de pasivo		Fondos de inversión	Sociedades de inversión	Otras
		Renta fija	Renta variable			
ABANCA (b)	51,4	5,1	8,9	25,4	-	9,2
Banco Santander	20,6	6,0	35,9	20,9	5,5	11,1
Bankia	21,7	19,7	16,2	35,1	5,3	2,0
Bankinter (c)	*	*	*	*	*(d)	*
BBVA	26,7	1,4	30,8	20,8	10,6	9,7
BMN (e)	*	*	*	25,3	*	*
Caixabank	26,6	11,5	11,5	33,7	3,2	13,5
Laboral Kutxa	25,0	10,0	5,0	50,0	-	10,0
<b>Entidades especializadas</b>						
atl Capital	-	4,0	5,5	81,0	7,5	2,0
BNP Paribas	5,2	13,4	27,5	41,7	9,9	2,3
Crédit Agricole	4,9	16,0	36,2	32,8	9,6	0,5
Novo Banco (b)	40,0	13,0		47,0 (f)		
Popular Banca Privada	11,0	6,0	21,0	41,0	8,0	13,0
Tressis	-	4,2	3,2	78,9	3,3	10,4

**BANCA PERSONAL**

Entidades de banca universal	Productos bancarios de pasivo (a)	Productos bancarios de pasivo		Fondos de inversión	Sociedades de inversión	Otras
		Renta fija	Renta variable			
Banco Santander	48,0	-	12,0	25,0	-	15,0
Bankia	68,7	0,4	6,1	10,9	-	13,9
BBVA	59,1	0,2	11,1	15,7	0,3	13,6
Caixabank	54,7	4,2	5,1	15,3	-	20,7
Grupo Cooperativo Cajamar	67,0	20,0		5,0	-	8,0
Ibercaja Banco (b)	50,0	8,0		21,0	-	21,0
<b>Entidades especializadas</b>						
Novo Banco (b) (g)	52,0	10,0		38,0 (h)		

(a) cuentas, depósitos. (b) 2013. (c) los asteriscos indican los tipos de inversión en los que está invertido el patrimonio gestionado. (d) 383 SICAV a diciembre de 2014. (e) a febrero de 2015. (f) el 20% corresponde productos de activo. (g) incluye el patrimonio gestionado por banca privada. (h) el 18% corresponde a productos de activo.

Fuente: DBK.

Tabla 78

Distribución del patrimonio de particulares gestionado en banca privada y banca personal por algunas de las principales entidades por tipo de contrato, 2014.  
 (%)

### BANCA PRIVADA

Entidades de banca universal	Gestión discrecional	Asesoramiento y otros
ABANCA (a)	-	100,0
Bankia	16,4	83,6 (b)
BBVA	54,0	46,0
Caixabank	3,2	96,8 (c)
Laboral Kutxa	-	100,0
<b>Entidades especializadas</b>		
atl Capital	12,0	88,0
BNP Paribas	26,2	73,8
Crédit Agricole	14,0	86,0
N+1 SYZ	45,0	55,0
Popular Banca Privada	31,0	69,0
Tressis	24,5	75,5

### BANCA PERSONAL

Entidades de banca universal	Gestión discrecional	Asesoramiento y otros
Caixabank	-	100,0 (d)
Grupo Cooperativo Cajamar	-	100,0

(a) 2013. (b) asesoramiento (70,7%), intermediación (12,9%). (c) asesoramiento (80,5%), ejecución (16,3%). (d) asesoramiento (37,0%), ejecución (63,0%).

Fuente: DBK.

Tabla 79

Distribución del patrimonio de particulares gestionado en banca privada y banca personal por algunas de las principales entidades por mercados geográficos, 2014.  
 (%)

### BANCA PRIVADA

Entidades de banca universal	España	Extranjero
ABANCA (a)	97,0	3,0
Bankia	75,0	25,0
BBVA	65,0	35,0
Laboral Kutxa	100,0	-
<b>Entidades especializadas</b>		
atl Capital	25,0	75,0
Crédit Agricole	17,0	83,0

### BANCA PERSONAL

Entidades de banca universal	España	Extranjero
Grupo Cooperativo Cajamar	100,0	-

(a) 2013.

Fuente: DBK.

Tabla 80

Número de fondos de inversión comercializados y distribución del patrimonio gestionado en fondos por algunas de las principales entidades por titular del fondo, 2014.

**BANCA PRIVADA**

Entidades de banca universal	Fondos propios		Fondos del grupo		Fondos de otras entidades	
	Número	% s/ patrim. invertido en fondos	Número	% s/ patrim. invertido en fondos	Número	% s/ patrim. invertido en fondos
ABANCA (a)	-	-	41	71,0	205	29,0
Banco Santander (a)	nd	68,0	-	-	nd	32,0
Bankia	9	nd	82	43,0 (b)	666	57,0
BBVA	-	-	nd	50,0	nd	50,0
Caixabank	50	72,5	-	-	487	27,5
Laboral Kutxa	nd	60,0	nd	40,0	-	-
<b>Entidades especializadas</b>						
atl Capital	11	40,0	-	-	250	60,0
BNP Paribas	nd	28,4	nd	11,4	nd	60,2
Crédit Agricole	11	nd	69	nd	849	nd
N+1 SYZ	-	-	nd	20,0	nd	80,0
Novo Banco (a)	nd	83,0 (c)	nd	nd	nd	17,0
Popular Banca Privada	nd	19,0	nd	24,0	nd	57,0
Tressis	-	-	nd	9,0	133	91,0

**BANCA PERSONAL**

Entidades de banca universal	Fondos propios		Fondos del grupo		Fondos de otras entidades	
	Número	% s/ patrim. invertido en fondos	Número	% s/ patrim. invertido en fondos	Número	% s/ patrim. invertido en fondos
Bankia	-	-	95	98,1	63	1,9
Caixabank	50	98,9	-	-	nd	1,1 (d)
Grupo Cooperativo Cajamar	nd	25,0	-	-	nd	75,0
<b>Entidades especializadas</b>						
Novo Banco (a) (d)	nd	80,0 (c)	nd	nd	nd	20,0

(a) 2013. (b) incluye % de patrimonio invertido en fondos propios (c) incluye % de patrimonio invertido en fondos del grupo. (d) corresponde al patrimonio gestionado de clientes procedentes de entidades integradas anteriormente atendidos por servicios de banca privada. (d) incluye el patrimonio gestionado en banca privada.

Fuente: DBK.

Tabla 81

Acuerdos de comercialización de algunas de las principales entidades con sociedades gestoras de fondos de inversión, 2014.

### BANCA PRIVADA

Entidades de banca universal	Sociedades gestoras
Bankia	Bankia Fondos, Aberdeen Global Services, Absolute Insight Funds, Alken Fund, Allianz Global Investors, Amundi Funds, Axa World Funds, BNY Mellon Asset Management, Credit Suisse Asset Management, Dexia Asset Management, DWS Investments, Edmond de Rothschild Asset Management, Fidelity Investments, Franklin Templeton, Pioneer Investments, Invesco GT Funds, JP Morgan Asset Management, Newton, Robeco, Parvest, Pictet Asset Management, UBS Global Asset Management, ING Investment Management, Vontobel Asset Management, otras
Bankinter	BNP Paribas Asset Management, Invesco GT Funds, Bankinter Gestión de Activos, Pioneer Investments, DWS Investments, Pictet Asset Management, BNY Mellon Asset Management, Schroders, Fidelity Investments, JP Morgan Asset Management, Goldman Sachs Asset Management, BlackRock MLIM, Amundi Asset Management, Carmignac Gestión, Aberdeen Global Services, Lemanik, M&G Securities Limited, Legg Mason Global Asset Management, Robeco, Threadneedle Funds, Fulcrum Alternative, ING Investment Management, BNP Paribas Investment, Alken Asset Management, Pacific Investment Management Company (PIMCO), Henderson Global Investors, Allianz Global Investors, Dexia Asset Management, Edmond de Rothschild Asset Management, Axa Investment Managers, Morgan Stanley Investment Management, Skandia Funds Management, Brandes Investment, HSBC Global Asset Management, Credit Suisse Asset Management, Nordea, Natixis Global Asset Management, UBS Global Asset Management
BBVA	M&G Investments, JP Morgan Asset Management, MFS Investment Management, Morgan Asset Management, Pioneer Investments, Schroders, BNY Mellon Asset Management, Goldman Sachs Asset Management, DWS Investments, Pacific Investment Management Company (PIMCO), Franklin Templeton, otras
Caixabank	Fondos de inversión gestionados por InverCaixa y selección de arquitectura abierta de fondos
<b>Entidades especializadas</b>	
Abante Asesores	Putnam Investments, SIA Funds y acuerdos de distribución con las principales gestoras nacionales e internacionales
Crédit Agricole	Servicio de arquitectura abierta con acceso a un universo de 11.000 fondos y 270 gestoras especializadas, tanto a escala local como internacional, incluyendo las del grupo Crédit Agricole
Tressis	Aberdeen Global Services, BNP Paribas Asset Management, Alken Fund, Allianz Global Investors, Carmignac Gestión, Credit Suisse, Gesiuris, UBS Global Asset Management, Pacific Investment Management Company (PIMCO), Pictet Asset Management, Robeco, otras

Fuente: DBK.

### 2.2.2. Distribución

El principal canal empleado para el desarrollo del negocio de banca privada es la red de oficinas específicas y, en el caso de las entidades de banca universal, también las oficinas del grupo.

**BBVA** continúa destacando como la entidad de banca universal con una red más extensa de oficinas específicas de banca privada, al disponer en marzo de 2015 de 902 oficinas, incluyendo los Centros de Altos Patrimonios y las oficinas de la red comercial donde existe un asesor patrimonial de banca privada.

Por su parte, **Banco Santander**, tras la integración de Banesto y Banif, cuenta con 52 oficinas específicas de banca privada a pie de calle, renombradas con la nueva marca Santander Private Banking. Además, los clientes pueden ser atendidos en cualquier oficina de la red comercial. Por su parte, **Banca March** dispone de 54 oficinas, de las cuales 43 son centros específicos de la división Banca Privada y 11 se dedican en exclusiva a la atención de clientes de la división Banca Patrimonial.

Otros de los canales utilizados por las entidades de banca universal para atender a sus clientes de banca privada es la red de agentes, siendo **Bankinter** una de las que más firmemente está apostando por esta vía para lograr sus objetivos de captación de negocio. Creada inicialmente para potenciar la banca de particulares y el negocio hipotecario, la red de agentes de **Bankinter** viene orientándose desde 2010 a potenciar los servicios de banca privada de la entidad. Actualmente, **Bankinter** cuenta con 39 oficinas específicas de banca privada y, tras haber incorporado 100 nuevos agentes durante el año 2014, dispone de una red de 469 agentes financieros enfocados a la atención de clientes con un perfil de banca privada.

Entre las principales entidades de banca especializada cabe destacar la amplitud de las redes de oficinas propias de **Renta 4 Banco** (60 en marzo de 2015), **Popular Banca Privada** (28) y **Tressis** (12).

En cuanto al negocio de banca personal, la mayoría de las entidades de banca universal analizadas prestan el servicio a través de una red de gestores con formación específica ubicados en las propias oficinas de la red comercial. Algunas entidades mantienen redes de oficinas de banca personal diferenciadas, como **Grupo Cooperativo Cajamar** (266 en marzo de 2015) y **Banco Santander** (10).

Por su parte, **Banco Mediolanum** dispone de 44 centros de atención y una red de consultores externos (749 a finales de 2014), los cuales se desplazan a petición del cliente. Además, mantiene acuerdos con **Banco Santander** y **BBVA** para que sus clientes puedan utilizar la red de oficinas de ambas entidades cuando necesiten ingresar o retirar fondos por un importe superior al permitido en los cajeros o ingresar un cheque.

Tabla 82

Número y localización de las oficinas de banca privada y banca personal en España de las principales entidades, marzo 2015.

### BANCA PRIVADA

Entidades de banca universal	Número de oficinas	Localización
ABANCA	12	A Coruña, Asturias, Barcelona, Bilbao, Ferrol (A Coruña), León, Lugo, Madrid, Ourense, Pontevedra, Santiago de Compostela (A Coruña), Vigo (Pontevedra)
Banca March		
• Banca Patrimonial	11	nd
• Banca Privada	43	nd
Banco Caixa Geral	-	No tiene oficinas específicas de banca privada. Utiliza la red de oficinas comerciales de Banco Caixa Geral (110 a diciembre de 2014)
Banco Sabadell (a)	12	Madrid (2), Barcelona, Bilbao, Castellón de la Plana, Marbella (Málaga), Pamplona, Sabadell (Barcelona), San Sebastián, Sevilla, Valencia, Zaragoza
Banco Santander (b)	52	Madrid (13), Barcelona (4), Santander (2), Sevilla (2), Valencia (2), Zaragoza (2), A Coruña, Alicante, Badajoz, Bilbao, Burgos, Córdoba, Gijón (Asturias), Girona, Granada, Jerez de la Frontera (Cádiz), Las Palmas de Gran Canaria, León, Lleida, Logroño, Málaga, Marbella (Málaga), Murcia, Oviedo, Palma de Mallorca, Pamplona, San Sebastián, Sta. Cruz de Tenerife, Tarragona, Toledo, Valladolid, Vigo (Pontevedra), Vitoria
Bankia	10	Alicante, Barcelona, Castellón de la Plana, Logroño, Madrid, Málaga, Sevilla, Toledo, Valencia, Valladolid
Bankinter	39	Madrid (9), Valencia (2), A Coruña, Badajoz, Barcelona, Burgos, Castellón de la Plana, León, Logroño, Málaga, Oviedo, San Sebastián, Santander, Toledo, Valladolid, Vigo (Pontevedra), Vizcaya, otras
BBVA (c)	902	A Coruña, Asturias, Badajoz, Baleares, Barcelona, Bilbao, Burgos, Las Palmas de Gran Canaria, Madrid, Málaga, Murcia, Sta. Cruz de Tenerife, Sevilla, Valencia, Valladolid, Vigo (Pontevedra), Zaragoza
BMN	4	Andalucía, Baleares, Levante, Madrid

(cont.)

Nota: el número de oficinas se refiere a las que prestan servicio de banca privada.

(a) además, cuenta con 19 centros de atención distribuidos en 7 regionales. (b) además, los clientes pueden ser atendidos en cualquier oficina de la red comercial (3.511 a diciembre de 2014). (c) la localización recoge exclusivamente los denominados Centros de Altos Patrimonios. El resto corresponde a las oficinas de la red comercial que cuentan con un asesor patrimonial de banca privada. Además, los clientes pueden ser atendidos en cualquier oficina de la red comercial (3.025 a diciembre de 2014).

Tabla 82: (cont.)

Entidades de banca universal	Número de oficinas	Localización
Caixabank (d)	35	Barcelona (4), Madrid (2), A Coruña, Alicante, Bilbao, Burgos, Cádiz, Castellón de la Plana, Córdoba, Girona, Granada, Las Palmas de Gran Canaria, León, Lleida, Málaga, Manresa (Barcelona), Murcia, Oviedo, Palma de Mallorca, Pamplona, Sabadell (Barcelona), San Sebastián, Sta. Cruz de Tenerife, Santander, Sevilla, Tarragona, Toledo, Valencia, Valladolid, Vitoria, Zaragoza
Catalunya Banc	-	No tiene oficinas específicas de banca privada. Utiliza la red de oficinas comerciales de CatalunyaCaixa (713 oficinas en Cataluña, 15 centros de empresas y 43 oficinas fuera de Cataluña a diciembre de 2014)
Deutsche Bank		
• Private Wealth Management (e)	4	Barcelona, Madrid, Sevilla, Valencia
• Banca Privada (f)	19	nd
Laboral Kutxa	13	Amorebieta (Vizcaya), Baracaldo (Vizcaya), Beasain (Guipúzcoa), Bilbao, Durango (Vizcaya), Getxo (Vizcaya), Madrid, Mondragón (Guipúzcoa), Pamplona, San Sebastián, Valladolid, Vitoria, Zaragoza
Liberbank	13	Gijón (Asturias) (3), Oviedo (3), Albacete, Avilés (Asturias), Cáceres, Cuenca, Madrid, Santander, Toledo
<b>Entidades especializadas</b>		
A&G Banca Privada	6	Barcelona, Madrid, Santander, Sevilla, Valencia, Valladolid
Abante Asesores	5	Barcelona, Madrid, Sevilla, Valladolid, Zaragoza
Andbank	16	A Coruña, Alicante, Barcelona, Bilbao, Logroño, Madrid, Pamplona, San Sebastián, Valencia, Vigo (Pontevedra), Vitoria, Zaragoza
atl Capital	3	Madrid, Valencia, Zaragoza
Banco Alcalá	2	Barcelona, Madrid
BNP Paribas	7	Alicante, Barcelona, Bilbao, Madrid, San Sebastián, Sevilla, Valencia
Crédit Agricole	4	Bilbao, Madrid, San Sebastián, Valencia
Credit Suisse	3	Barcelona, Madrid, Valencia

(cont.)

Nota: el número de oficinas se refiere a las que prestan servicio de banca privada.

(d) centros especializados. Además, los clientes pueden ser atendidos en cualquier oficina de la red comercial (5.206 a diciembre 2014). (e) direcciones regionales que dan cobertura a toda España. (f) a marzo de 2013.

Tabla 82: (cont.)

Entidades especializadas	Número de oficinas	Localización
Edmond de Rothschild	2	Barcelona, Madrid
Fineco	7	Bilbao, Córdoba, Madrid, Pamplona, San Sebastián, Valladolid, Vitoria
Ibercaja Patrimonios	6	Madrid (2), Barcelona, Logroño, Valencia, Zaragoza
JP Morgan	1	Madrid
Julius Baer	1	Madrid
Mirabaud	4	Barcelona, Madrid, Valencia, Sevilla
N+1 SYZ	4	Barcelona, Bilbao, Madrid, Zaragoza
Novo Banco (g)	4	Barcelona, Madrid, San Sebastián, Sevilla
Popular Banca Privada	28	Madrid (2), A Coruña, Alicante, Almería, Barcelona, Baleares, Bilbao, Burgos, Girona, Granada, Las Palmas de Gran Canaria, León, Málaga, Murcia, Oviedo, Palma de Mallorca, Pamplona, Salamanca, San Sebastián, Sta. Cruz de Tenerife, Sevilla, Toledo, Valencia, Valladolid, Vigo (Pontevedra), Vitoria, Zaragoza
PrivatBank Degroof	4	Barcelona, Bilbao, Madrid, Valencia
Renta 4 Banco	60	Madrid (3), Barcelona (2), A Coruña, Albacete, Alicante, Almería, Ávila, Badajoz, Bilbao, Burgos, Cáceres, Cádiz, Cantabria, Castellón de la Plana, Ciudad Real, Córdoba, Cuenca, Cullera (Valencia), Elche (Alicante), Gijón (Asturias), Girona, Granada, Guadalajara, Huelva, Huesca, Jaén, Lanzarote (Las Palmas), Las Palmas de Gran Canaria, León, Lleida, Logroño, Lugo, Málaga, Murcia, Ourense, Oviedo, Palencia, Palma de Mallorca, Pamplona, Sabadell (Barcelona), Salamanca, San Sebastián, Sta. Cruz de Tenerife, Santander, Segovia, Sevilla, Soria, Tarragona, Terrassa (Barcelona), Teruel, Toledo, Valencia, Valladolid, Vigo (Pontevedra), Vitoria, Zamora, Zaragoza
Tressis	12	Alicante, Barcelona, Córdoba, Elche (Alicante), Las Palmas de Gran Canaria, Lleida, Logroño, Madrid, San Sebastián, Santander, Sevilla, Valencia
UBS (h)	6	A Coruña, Barcelona, Madrid, Sevilla, Valencia, Zaragoza
Unicorp Patrimonio	1	Málaga

(cont.)

Nota: el número de oficinas se refiere a las que prestan servicio de banca privada.

(g) a marzo de 2014. (h) además, cuenta con varios equipos especializados que cubren el resto del territorio nacional.

Tabla 82: (cont.)

**BANCA PERSONAL**

Entidades de banca universal	Número de oficinas	Localización
Banco Popular	-	No tiene oficinas específicas de banca personal. Dispone de gestores con formación específica en la red de oficinas comerciales de Banco Popular (1.946 a diciembre 2014)
Banco Sabadell	-	No tiene oficinas específicas de banca personal. Utiliza la red de oficinas comerciales de Banco Sabadell (2.253 a diciembre 2014)
Banco Santander (i)	10	Principales ciudades del territorio nacional. Además, dispone de espacios Santander Select diferenciados y gestores con formación específica en la red de oficinas comerciales de Banco Santander (3.511 a diciembre de 2014)
Bankia	-	No tiene oficinas específicas de banca personal. Utiliza la red de oficinas comerciales de Bankia (1.937 a diciembre de 2014)
Bankinter	-	No tiene oficinas específicas de banca personal. Dispone de gestores con formación específica en la red de oficinas comerciales de Bankinter (360 a diciembre 2014)
BBVA (j)	786	Todo el territorio nacional
Caixabank	-	No tiene oficinas específicas de banca personal. Dispone de gestores con formación específica en la red de oficinas comerciales de Caixabank (5.206 a diciembre 2014)
Grupo Cooperativo Cajamar	266	Todo el territorio nacional
Ibercaja Banco	-	No tiene oficinas específicas de banca personal. Utiliza la red de oficinas comerciales de Ibercaja (1.356 a diciembre de 2014)
Laboral Kutxa	nd	nd
<b>Entidades de banca especializada</b>		
Banco Mediolanum (k)	44	Principales ciudades del territorio nacional
Novo Banco (g)	32	Madrid (6), Barcelona (2), A Coruña, Alicante, Badajoz, Bilbao, Burgos, Córdoba, Gijón (Asturias), Granada, Huelva, León, Logroño, Málaga, Marbella (Málaga), Oviedo, Palma de Mallorca, Pamplona, Salamanca, San Sebastián, Santander, Sevilla, Valencia, Valladolid, Vigo (Pontevedra), Zaragoza

Nota: el número de oficinas se refiere a las que prestan servicio de banca personal.

(g) a marzo de 2014. (i) además, dispone del servicio integral de banca telefónica *Superlínea Select*, destinado a la atención exclusiva de clientes de *Santander Select*. (j) corresponde al número de oficinas de la red comercial que disponen de asesores financieros de banca personal. Además, los clientes pueden ser atendidos en cualquier oficina de la red comercial de BBVA (3.025 a diciembre de 2014). (k) oficinas concertadas. Además, dispone de 749 consultores distribuidos por gran parte del territorio nacional (712 *financial advisors* y 37 *traditional agents*).

Fuente: DBK.

Tabla 83

Distribución del patrimonio de particulares gestionado en banca privada y banca personal por algunas de las principales entidades por canales, 2014.

(%)

**BANCA PRIVADA**

Entidades de banca universal	Oficinas propias	Oficinas del grupo bancario	Agentes/ prescriptores
ABANCA (a)	100,0	-	-
BBVA	100,0		-
Caixabank	100,0 (b)		-
Laboral Kutxa	100,0	-	-
<b>Entidades especializadas</b>			
atl Capital	97,8	-	2,2
BNP Paribas	100,0	-	-
Crédit Agricole	50,0	19,0	31,0
N+1 SYZ	100,0	-	-
Novo Banco (a)	68,0	-	32,0
Popular Banca Privada	35,0	50,0	15,0
Tressis	63,1	-	36,9

**BANCA PERSONAL**

Entidades de banca universal	Oficinas propias	Oficinas del grupo bancario	Agentes/ prescriptores
Bankia	100,0	-	-
BBVA	100,0	-	-
Caixabank	100,0		-
<b>Entidades especializadas</b>			
Novo Banco (a) (c)	71,0	-	22,0

(a) 2013. (b) modelo de cotutela entre 35 centros de banca privada y 5.206 oficinas bancarias. (c) el 7% restante corresponde a internet.

Fuente: DBK.

Tabla 84

Número de clientes particulares y número medio de clientes particulares por gestor en banca privada y banca personal de algunas de las principales entidades, 2014.

### BANCA PRIVADA

Entidades de banca universal	Número de clientes	Número de gestores	Cientes/gestor
ABANCA (a)	5.939	43	138
Banco Sabadell	27.194	185	147
Banco Santander (b)	35.900	436	82
Bankia	9.280	53	175
Bankinter	25.000	205	122
BBVA	128.778	404	319
BMN (c)	1.800	23	78
Caixabank	44.044 (d)	416 (e)	106
Catalunya Banc	7.000	92 (c)	76
Laboral Kutxa	4.800	27	178
<b>Entidades especializadas</b>			
atl Capital	1.700	40	43
BNP Paribas	3.400 (f)	55	62
Crédit Agricole	3.078	27	114
Ibercaja Patrimonios	5.000 (g)	30	167
N+1 SYZ	400	18	22
Popular Banca Privada	5.389	99	54
Tressis	5.889	23	256

### BANCA PERSONAL

Entidades de banca universal	Número de clientes	Número de gestores	Cientes/gestor
Banco Popular	87.658 (h)	400 (i)	219
Banco Sabadell	340.000	353	963
Banco Santander (j)	470.000	960	490
Bankia	719.047	2.072	347
Bankinter (a)	150.237	321	468
BBVA	960.811	1.274	754
Caixabank	710.439 (d)	1.286	552
Grupo Cooperativo Cajamar	161.064	314	513
Ibercaja Banco	141.500	246	575
<b>Entidades especializadas</b>			
Banco Mediolanum	95.919	712	135

(a) 2013. (b) unidades objetivo y número de gestores tras la integración de Banif y Banesto, completada en 2014. (c) a febrero de 2015. (d) grupos familiares. Excluye los clientes de Barclays, integrada en marzo de 2015. (e) incluye especialistas en producto. (f) grupos de clientes. (g) incluye grupos familiares, instituciones y sociedades. (h) unidades familiares. (i) a mayo de 2014. (j) clientes y número de gestores tras la integración de Banif y Banesto, completada en 2014.

Fuente: DBK.

Tabla 85

Distribución del número de clientes particulares en banca privada y banca personal de algunas de las principales entidades por procedencia, 2014.

(%)

**BANCA PRIVADA**

Entidades de banca universal	De la matriz del grupo/otras entidades del grupo	Nueva captación
ABANCA (a)	90,0	10,0
Bankia	65,0	35,0
BBVA	94,7	5,3
Caixabank	97,9	2,1
Laboral Kutxa	100,0	-
<b>Entidades especializadas</b>		
atl Capital	-	100,0
BNP Paribas	5,0	95,0
Crédit Agricole	20,0	80,0
N+1 SYZ	-	100,0
Popular Banca Privada (a)	45,0	55,0
Tressis	-	100,0

**BANCA PERSONAL**

Entidades de banca universal	De la matriz del grupo/de otras entidades del grupo	Nueva captación
Banco Santander	60,0	40,0
Bankia	92,3	7,7
BBVA	83,5	16,5
Caixabank	99,4	0,6

(a) 2013.

Fuente: DBK.

### 2.2.3. Publicidad

Las inserciones en diarios y revistas de temática económica y financiera constituyen la principal actuación de las entidades de banca privada y personal en el ámbito de los medios publicitarios convencionales. La edición de revistas y *newsletters* es otra acción complementaria.

Sin embargo, la herramienta de marketing más importante, básica para establecer una relación más estrecha con el cliente, es el desarrollo de labores de patrocinio y de organización de eventos sociales, culturales y deportivos, así como la celebración de jornadas y conferencias, en las que las entidades refuerzan la imagen de marca y promueven nuevos productos y servicios.

A modo de ejemplo, dentro de su estrategia de fidelización de clientes de banca privada, **Caixabank** promovió en 2014 la producción de un espectáculo artístico propio consistente en la representación de una nueva tendencia de danza contemporánea, representada en diversas ciudades de España a lo largo del año.

Por su parte, además de patrocinar importantes eventos deportivos, **BBVA** destaca por la organización de eventos propios y por el uso de soportes digitales en sus acciones promocionales. Cuenta con *The Family Wealth Community*, una plataforma online exclusiva para sus clientes de banca privada, la cual constituye un punto de encuentro para consultar y compartir información actualizada y elaborada por especialistas en materia de mercados financieros, economía, novedades jurídicas y fiscales, empresa familiar e inversión inmobiliaria y empresarial, entre otros temas.

Por otra parte, la entidad ha diseñado un programa de formación para segundas generaciones de clientes de alto patrimonio impartido por *The Wharton School*, con contenidos específicos y exclusivos en el ámbito de las finanzas y la gestión de patrimonios.

Cabe mencionar también el programa de privilegios ofrecido tanto a clientes de banca privada como a clientes de banca personal, el cual ofrece en condiciones ventajosas una amplia gama de productos, servicios y experiencias exclusivas, a través de la filial BBVA Servicios.

Por lo general, las divisiones de banca personal de entidades de banca universal se apoyan en mayor medida en la imagen de marca del grupo bancario al que pertenecen y la publicidad que éste realiza en el ámbito de la banca comercial, aunque siempre tratando de destacar el trato más personalizado y diferencial.

Tabla 86

Medios publicitarios empleados por algunas de las principales entidades, 2014.

**BANCA PRIVADA**

<b>Entidades de banca universal</b>	<b>TV</b>	<b>Radio</b>	<b>Diarios</b>	<b>Revistas</b>	<b>Exterior</b>	<b>Internet</b>
Bankia	-	-	-	-	-	-
BBVA	-	-	*	-	-	*
Caixabank	-	*	*	*	*	*
<b>Entidades especializadas</b>						
atl Capital	*	*	*	*	-	*
Tressis	*	*	*	*	-	*

Fuente: DBK.

Tabla 87

Otras acciones de marketing desarrolladas por algunas de las principales entidades, 2014.

### BANCA PRIVADA

Entidades de banca universal	Acciones
Bankia	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Patrocinio/eventos: conferencias con gestoras, seminarios de fiscalidad, visitas privadas a exposiciones, asistencia de clientes a eventos deportivos de primer nivel</li> <li>• Edición de revistas/newsletters: <i>newsletter</i> mensual a clientes sobre temas de actualidad por email</li> </ul>
BBVA	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Patrocinio/eventos: patrocinio de la Liga BBVA y de la NBA, Master de Tenis de Madrid, eventos propios ("The Family Wealth Community", "Evento Inmobiliario" y "Perspectivas 2014")</li> <li>• Publicidad en el punto de venta: cartel "Mejor Banca Privada" en puestos de asesores patrimoniales</li> <li>• Edición de revistas/newsletters: "Boletín Fiscal" y revista "Horizontes"</li> <li>• Otras: premio "The Banker" a la mejor banca privada de España (quinto año consecutivo), lanzamiento Programa Privilegios banca privada y banca personal</li> </ul>
Caixabank	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Patrocinio/eventos: CSI 2014, Open Madrid, Torneo Golf Propio, ARCO Madrid, eventos "Firmas de Autor" propios en territorio nacional, eventos económicos "Perspectivas" para clientes</li> <li>• Edición de revistas/newsletters: revista "de Autor" física, exclusiva para clientes, semestral y revista "de Autor" online, con <i>updates</i> quincenales y presencia en redes sociales, revista "Escenario" (sólo clientes), revista "SAA" (sólo clientes), <i>newsletter</i> "Coordenadas de Inversión" (sólo clientes), "Flash de mercados" (cada viernes)</li> <li>• Otras: perfil propio en Twitter, abierto a todo el mercado</li> </ul>
Laboral Kutxa	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Patrocinio/eventos: eventos con ponentes de prestigio</li> <li>• Publicidad en el punto de venta: soportes del servicio en oficinas</li> <li>• Otras: emailings</li> </ul>
Entidades especializadas	
BNP Paribas	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Patrocinio/eventos: tenis (Copa Davis, Copa Federación, Roland Garros, Master Series), Programa "Meet the Experts", consistente en conferencias sobre finanzas, fiscalidad y actualidad de mercados, Premio Emprendedor del Año Ernst &amp; Young, Premio a la Filantropía Individual BNP Paribas</li> <li>• Edición de revistas/newsletters: "WM News"</li> </ul>
atl Capital	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Patrocinio/eventos: conferencia anual inversores atl Capital</li> </ul>
N+1 SYZ	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Patrocinio/eventos: conferencias para clientes sobre perspectivas de mercado, encuentros gastronómicos, viaje de esquí a Suiza con un grupo reducido de clientes VIP</li> </ul>
Tressis	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Patrocinio/eventos: conferencia "Razones para el optimismo" (Barcelona, Madrid, Valencia), encuentro "Un año de oportunidades de inversión" (Puente Genil-Córdoba), Adriza Global: Flexibilidad en la inversión (Alicante), Forinvest (Valencia), encuentro "Cómo aprovechar el cambio en las economías desarrolladas" (Alicante, Elda-Alicante, Granada, Logroño, Valencia, Valladolid)</li> </ul>

(cont.)

Tabla 87 (cont.)

## BANCA PRIVADA

Entidades especializadas	Acciones
Tressis (cont.)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Patrocinio/eventos: patrocinio Campeonato de Tenis en Club de Tenis Montemar (Alicante), jornada "Invertir en tiempos revueltos (fiscalmente hablando)" (Sevilla), jornada Unit Linked "Cómo invertir en acciones con una fiscalidad favorable" (Barcelona, Madrid), coloquio "Cambios en las economías desarrolladas: ¿cómo afecta a nuestros ahorros?" (Santander), jornada "Invertir en mercados de forma segura: renta fija y bonos autocancelables" (Barcelona, Córdoba, Madrid), jornada "Comunicación, el arma inteligente contra la crisis" (Madrid), conferencia "Las claves de la reforma fiscal" (Córdoba, Madrid, Santander, Zaragoza), conferencia-coloquio "Un año engañoso para los mercados" (Alicante, Barcelona, Lleida, Madrid, Sevilla), jornada "Invertir en Renta Variable de forma segura" (Santander), Carrera en Marcha Contra el Cáncer (Madrid), jornada "¿Qué nos preocupa de esta situación?" (Córdoba), jornada "Situación actual de los mercados. Oportunidades y riesgos" (Alicante), conferencia "Las claves de la reforma fiscal en el impuesto de sociedades" (Madrid), jornada "El obstáculo del vértigo" (Alicante), patrocinio en el IV Campeonato del Mundo de Vela 2014 celebrado en Santander al equipo de vela de la clase 49er formado por Víctor Payá y Álvaro del Arco</li> <li>Participación en ferias: Forinvest, Bolsalia, EFPA (Certificate for European Advise)</li> </ul>

## BANCA PERSONAL

Entidades de banca universal	Acciones
Banco Santander	<ul style="list-style-type: none"> <li>Patrocinio/eventos: Jornadas Select (embajador Pedro de la Rosa)</li> </ul>
Bankia	<ul style="list-style-type: none"> <li>Patrocinio/eventos: visitas guiadas a exposiciones culturales (Museo del Prado, Museo Thyssen, Año del Greco en Toledo, Edades del Hombre, entre otros), invitaciones a eventos culturales (conciertos en el Palau de la Música)</li> <li>Publicidad en el punto de venta: oficinas de la red de Bankia</li> <li>Edición de revistas/newsletters: boletín semanal de información económica (envío semanal por email)</li> </ul>
BBVA	<ul style="list-style-type: none"> <li>Patrocinio/eventos: patrocinio de la Liga BBVA y de la NBA, y eventos ligados a estos patrocinios</li> <li>Publicidad en el punto de venta: carteles cita previa</li> </ul>
Caixabank	<ul style="list-style-type: none"> <li>Patrocinio/eventos: patrocinio hípica, cine para clientes</li> <li>Edición de revistas/newsletters: revista online trimestral "A Medida", newsletter "Directrices de inversión"</li> <li>Publicidad en el punto de venta: publicidad en oficinas y centros de Caixabank</li> <li>Otras: campañas comerciales asociadas a las distintas acciones de la entidad</li> </ul>

Fuente: DBK.

## 2.3. Clientes

Tradicionalmente, el grupo de clientes con patrimonios situados entre los 150.000 y los 500.000 euros ha sido el que ha sustentado el crecimiento del negocio de banca privada. Sin embargo, la tendencia actual de orientación hacia perfiles de clientes con patrimonios más altos ha motivado una pérdida de importancia del segmento representado por dicho tramo en las divisiones de banca privada, incrementando, por el contrario, su participación en las divisiones de banca personal.

Dicha tendencia, que persigue lograr una diferenciación del sector y generar a la vez mayor rentabilidad, se ha puesto de manifiesto en el aumento del umbral de patrimonio líquido mínimo exigido en banca privada por parte de algunas entidades. Ejemplo de ello es **BNP Paribas**, que en 2014 incrementó dicho umbral de 500.000 a un millón de euros.

La mayor parte de la cartera actual de clientes de las entidades de banca privada se ubica en los tramos situados por encima de los 300.000 euros de patrimonio gestionado, alcanzando en 2014 el 100% en **BBVA**, el 99% en **BNP Paribas**, en torno al 91% en **Caixabank**, **Ibercaja Patrimonios** y **Crédit Agricole**, y más del 60% en **Bankia**. Estos porcentajes han tendido a aumentar en todos los casos.

Cabe destacar como excepciones **Tressis** y **Laboral Kutxa**, para las cuales los clientes encuadrados en tramos inferiores a los 300.000 euros de patrimonio representaban en ese año la mayor parte de la cartera, un 82% y un 48%, respectivamente.

Respecto a la orientación a los tramos más altos de patrimonio, los clientes con patrimonios superiores a los 600.000 euros concentraron en 2014 más del 80% del total en los casos de **Banco Santander** entre las entidades de banca universal, y **BNP Paribas** y **Crédit Agricole** entre las entidades especializadas. Destaca especialmente el peso de los clientes con patrimonios superiores a los dos millones de euros en **BNP Paribas** (81%).

Por su parte, los clientes con un volumen de patrimonio inferior a los 120.000 euros predominan en la cartera de la mayor parte de entidades presentes en el mercado de banca personal. No obstante, se aprecia una tendencia de aumento del peso específico de los clientes con patrimonios de entre 120.000 euros y 300.000 euros en algunas entidades, como **Banco Santander**.

Respecto a la cobertura geográfica, la mayor parte de las entidades analizadas prestan sus servicios en la totalidad del territorio español. Para la mayoría de ellas Madrid y Barcelona son las áreas más importantes, aunque entre las entidades de carácter regional pueden prevalecer otras comunidades, como en los casos de **ABANCA** (Galicia), **Laboral Kutxa** (País Vasco), **Grupo Cooperativo Cajamar** (Andalucía y Murcia) e **Ibercaja Patrimonios** (Aragón).

Tabla 88

Patrimonio de particulares gestionado, número de clientes y patrimonio medio por cliente en banca privada de algunas de las principales entidades, 2014.

Entidades de banca universal	Patrimonio gestionado (mill. euros)	Número de clientes	Patrimonio por cliente (miles euros)
ABANCA	1.600,00	6.800	235
Banco Sabadell	24.628,00	27.194	906
Banco Santander (a)	87.259,00	35.900	2.431
Bankia	7.279,70	9.280	784
Bankinter	23.100,00	25.000	924
BBVA	63.401,60	128.778	492
BMN (b)	1.500,00	1.800	833
Caixabank (c)	48.842,30	44.044 (d)	1.109
Catalunya Banc	9.650,00	7.000	1.379
Deutsche Bank (e)	13.000,00	12.900 (d)	1.008
Laboral Kutxa	1.500,00	4.800	313
<b>Entidades especializadas</b>			
atl Capital	1.100,00	1.700	647
BNP Paribas	6.200,00	3.400 (f)	1.824
Crédit Agricole	2.163,00	3.078	703
Edmond de Rothschild (e)	1.210,00	255	4.745
Ibercaja Patrimonios (g)	2.800,00	5.000	560
N+1 SYZ	920,00	400	2.300
Novo Banco (e)	3.500,00	910 (d)	3.846
Popular Banca Privada	6.449,00	5.389	1.197
Tressis	3.200,00	5.889	543

(a) patrimonio gestionado y unidades objetivo tras la integración de Banif y Banesto, completada en 2014. (b) a febrero de 2015. (c) excluye el patrimonio gestionado y los clientes de Barclays, integrada en marzo de 2015. (d) grupos familiares. (e) estimación DBK. (f) grupos de clientes. (g) incluye grupos familiares, instituciones y sociedades.

Fuente: DBK.

Tabla 89

Patrimonio de particulares gestionado, número de clientes y patrimonio medio por cliente en banca personal de las principales entidades, 2014.

Entidades de banca universal	Patrimonio gestionado (mill. euros)	Número de clientes	Patrimonio por cliente (miles euros)
Banco Popular	19.000,00	87.658 (a)	217
Banco Sabadell	34.912,00	340.000	103
Banco Santander (b)	66.000,00	470.000	140
Bankia	60.864,00	719.047	85
Bankinter	15.200,00	168.300	90
BBVA	74.869,20	960.811	78
Caixabank (c)	97.383,50	710.439	137
Grupo Cooperativo Cajamar	13.713,00	161.064	85
Ibercaja Banco	20.930,00	141.500	148
<b>Entidades especializadas</b>			
Banco Mediolanum	2.983,10	95.919	31
Novo Banco (d)	4.150,00	50.000	83

(a) unidades familiares. (b) patrimonio gestionado y clientes tras la integración de Banif y Banesto, completada en 2014. (c) excluye el patrimonio gestionado y los clientes de Barclays, integrada en marzo de 2015. (d) estimación DBK.

Fuente: DBK.

Tabla 90

Número de clientes particulares captados en banca privada y banca personal de algunas de las principales entidades, 2013-2014.

### BANCA PRIVADA

Entidades de banca universal	2013	2014
ABANCA	150	nd
Bankia	nd	782
Bankinter	4.007	5.239
BBVA	2.045	nd
Caixabank	762 (a)	3.825 (b)
Laboral Kutxa	nd	300
<b>Entidades especializadas</b>		
atl Capital	131	160
BNP Paribas (c)	100	100
Ibercaja Patrimonios	570	850
Novo Banco	242	nd
Popular Banca Privada	408	384
Tressis	1.200	1.294

### BANCA PERSONAL

Entidades de banca universal	2013	2014
Banco Sabadell	18.307	nd
Banco Santander	nd	40.456
Bankinter	23.542	26.781
BBVA	37.146	nd
Caixabank	nd	77.845
<b>Entidades especializadas</b>		
Novo Banco	15.000	nd

(a) altas externas. (b) 1.944 clientes fueron “descarterizados” hacia otros negocios a finales de año. (c) netos. (d) “carterizados” de otros negocios a finales de año.

Fuente: DBK.

Tabla 91

Distribución del número de clientes particulares en banca privada y banca personal de algunas de las principales entidades por tramos de patrimonio, 2014.

(%)

**BANCA PRIVADA**

Entidades de banca universal	Menos de 120.000 euros	120.000 a 300.000 euros	300.001 a 600.000 euros	600.001 a 2 millones de euros	Más de 2 millones de euros
ABANCA (a)	-	32,0	54,0	10,0	4,0
Banco Santander (a)	1,0	2,5	13,0 (b)	39,0	44,5
Bankia	29,7	7,9	17,0	19,8	25,6
BBVA	-	-	61,3	34,5	4,2
Caixabank	3,9	4,8	56,9	24,7	9,7
Laboral Kutxa	8,0	40,0	40,0	10,0	2,0
<b>Entidades especializadas</b>					
atl Capital	5,0	20,0	30,0	30,0	15,0
BNP Paribas	0,4	0,7	2,2	15,8	80,9
Crédit Agricole	4,0	5,5	8,3	29,8	52,4
Ibercaja Patrimonios	3,0	6,0	65,0	20,0	6,0
N+1 SYZ	-	-	100,0		
Tressis	61,0	21,0	9,0	7,0	2,0

**BANCA PERSONAL**

Entidades de banca universal	Menos de 120.000 euros	120.000 a 300.000 euros	300.001 a 600.000 euros	600.001 a 2 millones de euros	Más de 2 millones de euros
Banco Santander	-	75,0	25,0	-	-
Bankia	100,0				-
BBVA	71,1 (c)	28,8	0,1 (d)	-	-
Caixabank	60,0	33,8	6,0	0,2	-
Grupo Cooperativo Cajamar	68,0	32,0			

(a) 2013. (b) de 300.001 a 500.000 euros (5%), de 500.001 a 600.000 euros (8%). (c) de 60.001 a 120.000 euros. (d) más de 300.000 euros.

Fuente: DBK.

Tabla 92

Distribución del número de clientes particulares en banca privada y banca personal de algunas de las principales entidades por comunidades autónomas, 2014.

(%)

**BANCA PRIVADA**

Entidades de banca universal	Madrid	Cataluña	Andalucía	País Vasco	Com. Valenciana	Otras
ABANCA (a)	1,5	1,0	-	1,2	-	96,3 (b)
Banco Santander	34,5	11,0	8,2	6,0	6,9	33,4 (c)
Bankia	60,1	6,1	6,3	1,0	16,3	10,2
BBVA	20,2	17,8	7,5	14,2	6,8	33,5
Caixabank	12,0	46,1	7,6	5,2	6,0	23,1
Laboral Kutxa	3,0	-	-	87,0	-	10,0
<b>Entidades especializadas</b>						
atl Capital	89,0	-	-	-	9,0	2,0 (d)
BNP Paribas	55,9	16,0	2,9	13,8	9,0	2,4 (e)
Crédit Agricole	51,6	1,9	2,3	27,0	15,1	2,1 (f)
N+1 SYZ	38,0	11,0	-	51,0	-	-
Tressis	38,0	10,0	9,0	4,0	17,0	22,0

**BANCA PERSONAL**

Entidades de banca universal	Madrid	Cataluña	Andalucía	País Vasco	Com. Valenciana	Otras
Banco Sabadell (a)	7,9 (g)	31,1	7,0 (h)	4,3 (i)	38,7 (j)	11,0 (k)
Bankia	47,2	5,9	2,6	0,7	20,4	23,2
BBVA	16,9	20,3	10,0	7,9	7,5	37,4
Caixabank	8,9	46,6	9,5	3,6	6,3	25,1
Grupo Cooperativo Cajamar	3,9	6,7	41,0	-	3,5	44,9 (l)
<b>Entidades especializadas</b>						
Novo Banco (a) (m)	42,0	7,0	13,0	6,0	7,0	25,0 (n)

(a) 2013. (b) Galicia (92,0%), Asturias y León (4,3%). (c) Castilla y León (6,1%), Galicia (4,9%), Cantabria (3,7%), Aragón (3,3%), Canarias (3,2%), otras (12,2%). (d) Zaragoza. (e) Aragón. (f) Galicia. (g) incluye Castilla-La Mancha y Castilla y León. (h) incluye Canarias. (i) incluye Aragón. (j) incluye Murcia. (k) Galicia, Asturias y León (7,6%), otras (3,4%). (l) Murcia y Castilla y León. (m) incluye los clientes de banca privada. (n) Galicia (10%), otras (15%).

Fuente: DBK.

Tabla 93

Distribución del número de clientes particulares en banca privada de algunas de las principales entidades por actividad profesional, 2014.

(%)

**BANCA PRIVADA**

Entidades de banca universal	Empresarios	Directivos	Deportistas/ artistas	Profes. liberales	Otros
ABANCA (a)	28,0	25,0	2,0	15,0	30,0
Bankia	13,0	18,0	2,0	2,0	65,0
BBVA	21,3	11,1	13,1	43,2	11,3
Laboral Kutxa	10,0	-	-	-	90,0
<b>Entidades especializadas</b>					
atl Capital	20,0	65,0	-	10,0	5,0
Crédit Agricole	34,0	23,0	8,0	27,0	8,0

**BANCA PERSONAL**

Entidades de banca universal	Empresarios	Directivos	Deportistas/ artistas	Profes. liberales	Otros
BBVA	16,5	6,4	5,6	33,4	38,1

(a) 2013.

Fuente: DBK.

## 2.4. Cuotas y resultados

**Banco Santander** y **BBVA** ocupan las posiciones de liderazgo en el mercado de banca privada, reuniendo en 2014 el 21,9% y 15,9% del volumen total de patrimonio gestionado, con unos 87.300 y 63.400 millones de euros bajo gestión, respectivamente.

A continuación se sitúa **Caixabank**, con una cuota de patrimonio gestionado en ese año del 12,3%, seguida de **Banco Sabadell** y **Bankinter**, con porcentajes del 6,2% y 5,8%, respectivamente.

De este modo, las cinco primeras entidades concentraron en 2014 una cuota conjunta del 62% sobre el volumen total de patrimonio gestionado en banca privada, aproximándose al 75% la correspondiente al grupo de las diez primeras entidades, que se completó con **Deutsche Bank**, **Banca March**, **UBS**, **Catalunya Banc** y **JP Morgan**.

Por su parte, **Caixabank** se sitúa en el primer lugar del ranking de principales entidades en banca personal, reuniendo en 2014 el 23,1% del volumen total de patrimonio gestionado, seguida de **BBVA**, con el 17,7%.

El grupo de las cinco primeras entidades en este mercado se completa con **Banco Santander**, **Bankia** y **Banco Sabadell**, cifrándose en el 79% su cuota de patrimonio conjunta en 2014.

Tabla 94

Evolución del patrimonio de particulares gestionado en banca privada por las principales entidades, 2012-2014.

(Mill. euros)

Entidad	2012	2013	% var. 2013/2012	2014	% var. 2014/2013
Banco Santander (a)	nd	78.018,00	nd	87.259,00	11,8
BBVA	53.647,10	60.682,20 (b)	13,1	63.401,60	4,5
Caixabank	40.873,20 (c)	45.139,30 (d)	10,4	48.842,30 (e)	8,2
Banco Sabadell	20.460,00	22.445,00	9,7	24.628,00	9,7
Bankinter	14.300,00	18.300,00	28,0	23.100,00	26,2
Deutsche Bank	9.930,00	11.800,00 (f)	18,8	13.000,00 (f)	10,2
Banca March (g) (h)	8.470,00	10.404,00	22,8	11.200,00	7,7
UBS	6.365,00	8.261,00	29,8	9.791,00	18,5
Catalunya Banc	8.650,00 (f)	9.100,00 (f)	5,2	9.650,00	6,0
JP Morgan (f)	6.800,00	7.700,00	13,2	7.900,00	2,6
Andbank (i)	502,00	1.342,00	167,3	7.500,00	458,9
Bankia	13.556,00 (j)	6.868,00 (k)	-49,3	7.279,70	6,0
Popular Banca Privada	5.066,00	5.807,00 (l)	14,6	6.449,00	11,1
BNP Paribas	5.500,00	5.900,00	7,3	6.200,00	5,1
Renta 4 Banco	3.500,00 (f)	4.190,00 (f)	19,7	5.862,00	39,9
A&G Banca Privada (m)	4.012,00	4.715,00	17,5	5.590,00	18,6
Novo Banco	2.460,00	3.425,00	39,2	3.500,00 (f)	2,2
Tressis	1.575,00	2.500,00	58,7	3.200,00	28,0
Unicorp Patrimonio (f)	2.600,00	2.750,00	5,8	2.920,00	6,2
Ibercaja Patrimonios (m)	1.890,00	2.200,00	16,4	2.800,00	27,3
Crédit Agricole	1.844,60	1.998,31	8,3	2.163,00	8,2
Banco Alcalá	1.200,00 (f)	1.700,00	41,7	2.050,00	20,6
Fineco (m)	1.285,00	1.622,00	26,2	1.891,00	16,6
ABANCA	1.300,00	1.200,00	-7,7	1.600,00	33,3
BMN	1.800,00 (f)	1.400,00 (f)	-22,2	1.500,00 (n)	7,1
Abante Asesores	1.160,00	1.350,00	16,4	1.500,00 (f)	11,1
Laboral Kutxa (o)	950,00	1.200,00	26,3	1.500,00	25,0
PrivatBank Degroof	1.093,00	1.126,00	3,0	1.271,00	12,9
Edmond de Rothschild (f)	1.100,00	1.170,00	6,4	1.210,00	3,4
atl Capital	780,00	955,00	22,4	1.100,00	15,2
Liberbank	nd	940,00 (f)	nd	1.000,00 (f)	6,4
Mirabaud (f)	170,00	570,00	235,3	1.000,00	75,4
Banco Caixa Geral	nd	nd	nd	1.000,00 (f)	nd
N+1 SYZ	629,00	830,00	32,0	920,00	10,8

Nota: no disponible Credit Suisse y Julius Baer.

(a) patrimonio gestionado tras la integración de Banif y Banesto, completada en 2014. (b) incluye el patrimonio gestionado por Unnim Banc, integrada en mayo de 2013. (c) incluye el patrimonio gestionado por Banca Cívica, integrada en octubre de 2012. (d) incluye el patrimonio gestionado por Banco de Valencia, integrada en julio de 2013. (e) excluye el patrimonio gestionado por Barclays, integrada en marzo de 2015. (f) estimación DBK. (g) incluye la inversión en valores. (h) parte del incremento en 2013 se deriva de la adquisición de Consulnor, integrada a lo largo del año. En 2013 la entidad aumentó el patrimonio mínimo exigido. (i) en 2014 incluye el patrimonio gestionado por Banco Inversis, cuyo negocio de banca privada fue adquirido a finales de 2013. (j) cifra estimada por la entidad del patrimonio agregado gestionado por la antigua filial Bankia Banca Privada y por el resto de entidades fusionadas, antes de su plena integración en Bankia. (k) patrimonio gestionado tras finalizar el proceso de integración de la antigua filial especializada Bankia Banca Privada y el resto de entidades fusionadas. En 2013 la entidad aumentó el patrimonio mínimo exigido. (l) incluye el patrimonio gestionado por Banco Pastor, integrada en Banco Popular en marzo de 2012. (m) incluye grupos familiares, instituciones y sociedades. (n) a febrero de 2015. (o) parte del incremento en 2013 se deriva de la fusión por absorción de Ipar Kutxa.

Fuente: DBK.

Tabla 95

Evolución del patrimonio de particulares gestionado en banca personal por las principales entidades, 2012-2014.

(Mill. euros)

Entidad	2012	2013	% var. 2013/2012	2014	% var. 2014/2013
Caixabank	83.365,74 (a)	87.695,41 (b)	5,2	97.383,50 (c)	11,0
BBVA (d)	-	70.770,00	na	74.869,20	5,8
Banco Santander (e)	nd	49.000,00	nd	66.000,00	34,7
Bankia	65.000,00	60.000,00	-7,7	60.864,00	1,4
Banco Sabadell (f)	25.600,00 (g)	26.599,00	3,9	34.912,00	31,3
Ibercaja Banco	19.500,00	19.889,00	2,0	20.930,00	5,2
Banco Popular (h)	23.504,00	27.690,00 (g)	17,8	19.000,00	-31,4
Bankinter	12.400,00 (g)	13.300,00	7,3	15.200,00	14,3
Grupo Cooperativo Cajamar	13.463,00	13.473,00	0,1	13.713,00	1,8
Novo Banco	2.631,00	4.057,00	54,2	4.150,00 (g)	2,3
Banco Mediolanum	1.799,60	2.376,30	32,0	2.983,10	25,5

(a) incluye el patrimonio gestionado por Banca Cívica, integrada en octubre de 2012. (b) incluye el patrimonio gestionado por Banco de Valencia, integrada en julio de 2013. (c) excluye el patrimonio gestionado por Barclays, integrada en marzo de 2015. (d) a finales de 2012 la entidad lanzó su nueva división de banca personal. (e) patrimonio gestionado tras la integración de Banif y Banesto, completada en 2014. (f) en 2014 la entidad redefinió su modelo de banca personal, realizando una resegmentación de clientes. (g) estimación DBK. (h) en 2014 la entidad redefinió su modelo de banca personal, creando a principios de año la nueva unidad Óptima.

Fuente: DBK.

Tabla 96

Evolución del número de clientes particulares en banca privada de algunas de las principales entidades, 2012-2014.

Entidad	2012	2013	% var. 2013/2012	2014	% var. 2014/2013
BBVA	94.320	117.848 (a)	24,9	128.778	9,3
Caixabank (b)	40.644 (c)	42.163 (d)	3,7	44.044 (e)	4,5
Banco Santander (f)	nd	34.102	nd	35.900	5,3
Banco Sabadell	26.329	26.751	1,6	27.194	1,7
Bankinter	18.735	22.281	18,9	25.000	12,2
Banca March (g)	21.399	14.361	-32,9	18.000 (h)	25,3
Deutsche Bank (b)	10.921	12.200 (h)	11,7	12.900 (h)	5,7
Bankia	nd	9.541 (i)	nd	9.280	-2,7
Catalunya Banc	6.500 (h)	6.700 (h)	3,1	7.000	4,5
ABANCA	5.186	5.939	14,5	6.800	14,5
Tressis	3.409	4.595	34,8	5.889	28,2
Popular Banca Privada	4.597	5.005 (j)	8,9	5.389	7,7
Ibercaja Patrimonios (k)	3.900	4.300	10,3	5.000	16,3
Laboral Kutxa (l)	4.195	4.800	14,4	4.800	-
BNP Paribas (m)	3.200	3.300	3,1	3.400	3,0
Crédit Agricole	1.716	2.048	19,3	3.078	50,3
BMN	1.983	1.788	-9,8	1.800 (n)	0,7
atl Capital	1.411	1.542	9,3	1.700	10,2
Novo Banco (b)	689	899	30,5	910 (h)	1,2
N+1 SYZ	nd	nd	nd	400	nd
Edmond de Rothschild (h)	230	240	4,3	255	6,3

Nota: no disponible A&G Banca Privada, Abante Asesores, Andbank, Banco Alcalá, Banco Caixa Geral, Credit Suisse, Fineco, JP Morgan, Julius Baer, Liberbank, Mirabaud, PrivatBank Degroof, Renta 4 Banco, UBS y Unicorp Patrimonio.

(a) incluye los clientes de Unnim Banc, integrada en mayo de 2013. (b) grupos familiares. (c) incluye los clientes de Banca Cívica, integrada en octubre de 2012. (d) incluye los clientes de Banco de Valencia, integrada en julio de 2013. (e) excluye los clientes de Barclays, integrada en marzo de 2015. (f) unidades objetivo tras la integración de Banif y Banesto, completada en 2014. (g) en 2012 y 2013 excluye los clientes de banca privada de Consulnor, integrada a lo largo de 2013. En 2013 la entidad aumentó el patrimonio mínimo exigido. (h) estimación DBK. (i) número de clientes tras finalizar el proceso de integración de la antigua filial especializada Bankia Banca Privada y el resto de entidades fusionadas. En 2013 la entidad aumentó el patrimonio mínimo exigido. (j) incluye los clientes de Banco Pastor, integrada en Banco Popular en marzo de 2012. (k) incluye grupos familiares, instituciones y sociedades. (l) parte del incremento en 2013 se deriva de la fusión por absorción de Ipar Kutxa. (m) grupos de clientes. (n) a febrero de 2015.

Fuente: DBK.

Tabla 97

Evolución del número de clientes particulares en banca personal de algunas de las principales entidades, 2012-2014.

Entidad	2012	2013	% var. 2013/2012	2014	% var. 2014/2013
BBVA (a)	-	915.403	na	960.811	5,0
Bankia	800.000	720.000	-10,0	719.047	-0,1
Caixabank (b)	675.948 (c)	637.381 (d)	-5,7	710.439 (e)	11,5
Banco Santander (f)	nd	370.000	nd	470.000	27,0
Banco Sabadell (g)	nd	590.006	nd	340.000	-42,4
Bankinter	143.080	150.237	5,0	168.300	12,0
Grupo Cooperativo Cajamar	115.908	120.645	4,1	161.064	33,5
Ibercaja Banco	119.000	131.970	10,9	141.500	7,2
Banco Mediolanum	78.856	84.335	6,9	95.919	13,7
Banco Popular (h)	nd	nd	nd	87.658	nd
Novo Banco	40.000	51.000	27,5	50.000 (i)	-2,0

(a) a finales de 2012 la entidad lanzó su nueva división de banca personal. (b) grupos familiares. (c) incluye los clientes de Banca Cívica, integrada en octubre de 2012. (d) incluye los clientes de Banco de Valencia, integrada en julio de 2013. (e) excluye los clientes de Barclays, integrada en marzo de 2015. (f) clientes tras la integración de Banif y Banesto, completada en 2014. (g) en 2014 la entidad redefinió su modelo de banca personal, realizando una resegmentación de clientes. (h) unidades familiares. En 2014 la entidad redefinió su modelo de banca personal, creando a principios de año la nueva unidad Óptima. (i) estimación DBK.

Fuente: DBK.

Tabla 98

Cuotas de patrimonio de particulares gestionado en banca privada de las principales entidades, 2013-2014.

Entidad	2013		2014	
	Mill. euros	%	Mill. euros	%
Banco Santander	78.018,00	21,7	87.259,00	21,9
BBVA	60.682,20	16,9	63.401,60	15,9
Caixabank	45.139,30	12,6	48.842,30	12,3
Banco Sabadell	22.445,00	6,3	24.628,00	6,2
Bankinter	18.300,00	5,1	23.100,00	5,8
Deutsche Bank (a)	11.800,00	3,3	13.000,00	3,3
Banca March	10.404,00	2,9	11.200,00	2,8
UBS	8.261,00	2,3	9.791,00	2,5
Catalunya Banc	9.100,00 (a)	2,5	9.650,00	2,4
JP Morgan (a)	7.700,00	2,1	7.900,00	2,0
Andbank	1.342,00	0,4	7.500,00	1,9
Bankia	6.868,00	1,9	7.279,70	1,8
Popular Banca Privada	5.807,00	1,6	6.449,00	1,6
BNP Paribas	5.900,00	1,6	6.200,00	1,6
Renta 4 Banco	4.190,00 (a)	1,2	5.862,00	1,5
A&G Banca Privada	4.715,00	1,3	5.590,00	1,4
Novo Banco	3.425,00	1,0	3.500,00 (a)	0,9
Tressis	2.500,00	0,7	3.200,00	0,8
Unicorp Patrimonio (a)	2.750,00	0,8	2.920,00	0,7
Ibercaja Patrimonios	2.200,00	0,6	2.800,00	0,7
Crédit Agricole	1.998,31	0,6	2.163,00	0,5
Banco Alcalá	1.700,00	0,5	2.050,00	0,5
Fineco	1.622,00	0,5	1.891,00	0,5
ABANCA	1.200,00	0,3	1.600,00	0,4
BMN	1.400,00 (a)	0,4	1.500,00	0,4
Laboral Kutxa	1.200,00	0,3	1.500,00	0,4
Abante Asesores	1.350,00	0,4	1.500,00 (a)	0,4
PrivatBank Degroof	1.126,00	0,3	1.271,00	0,3
Edmond de Rothschild (a)	1.170,00	0,3	1.210,00	0,3
atl Capital	955,00	0,3	1.100,00	0,3
Liberbank (a)	940,00	0,3	1.000,00	0,3
Banco Caixa Geral	nd	nd	1.000,00 (a)	0,3
Mirabaud (a)	570,00	0,2	1.000,00	0,3
N+1 SYZ	830,00	0,2	920,00	0,2
Otras (b)	31.392,19	8,7	28.222,40	7,1
<b>TOTAL</b>	<b>359.000</b>	<b>100,0</b>	<b>398.000</b>	<b>100,0</b>

Nota: no disponibles las cuotas de Credit Suisse y Julius Baer.

(a) estimación DBK. (b) incluye Banco Caixa Geral en 2013 y Credit Suisse y Julius Baer en 2013 y 2014, entre otras entidades.

Fuente: DBK.

Tabla 99

Cuotas de patrimonio de particulares gestionado en banca personal de las principales entidades, 2013-2014.

Entidad	2013		2014	
	Mill. euros	%	Mill. euros	%
Caixabank	87.695,41	22,5	97.383,50	23,1
BBVA	70.770,00	18,1	74.869,20	17,7
Banco Santander	49.000,00	12,6	66.000,00	15,6
Bankia	60.000,00	15,4	60.864,00	14,4
Banco Sabadell	26.599,00	6,8	34.912,00	8,3
Ibercaja Banco	19.889,00	5,1	20.930,00	5,0
Banco Popular	27.690,00 (a)	7,1	19.000,00	4,5
Bankinter	13.300,00	3,4	15.200,00	3,6
Grupo Cooperativo Cajamar	13.473,00	3,5	13.713,00	3,2
Novo Banco	4.057,00	1,0	4.150,00 (a)	1,0
Banco Mediolanum	2.376,30	0,6	2.983,10	0,7
Otras	15.450,29	4,0	11.995,20	2,8
<b>TOTAL</b>	<b>390.300</b>	<b>100,0</b>	<b>422.000</b>	<b>100,0</b>

(a) estimación DBK.

Fuente: DBK.

Tabla 100

Margen bruto de algunas de las principales entidades especializadas, 2012-2014.  
 (Mill. euros)

Entidad	2012	2013	2014	% var. 2014/2013
A&G Banca Privada	nd	nd	10,20	nd
Andbank	-	1,56	9,12	484,6
Banco Alcalá	4,54	6,76	8,52	26,0
Banco Mediolanum	74,49	56,22	53,87	-4,2
BNP Paribas	29,06	28,78	30,28	5,2
Credit Suisse	31,94	39,00	44,11	13,1
JP Morgan	52,25	41,21	67,30	63,3
Popular Banca Privada	23,82	30,46	50,69	66,4
PrivatBank Degroof	5,33	6,90	7,52	9,0
Renta 4 Banco	32,04	35,92	46,11	28,4
UBS	40,04	49,09	54,62	11,3

Fuente: Asociación Española de Banca (AEB).

Tabla 101

Beneficio antes de impuestos de algunas de las principales entidades especializadas, 2012-2014.

(Mill. euros)

	2012	2013	2014
A&G Banca Privada	nd	nd	-0,26
Andbank	-	-4,45	-2,02
Banco Alcalá	0,24	0,03	0,12
Banco Mediolanum	36,57	29,33	21,65
BNP Paribas	-6,98	0,04	1,28
Credit Suisse	3,09	11,56	15,26
JP Morgan	41,78	23,41	43,86
Popular Banca Privada	1,40	11,50	26,65
PrivatBank Degroof	-2,24	-0,02	0,26
Renta 4 Banco	6,01	7,55	11,26
UBS	6,19	16,95	16,99

Fuente: AEB.

### 3. PERSPECTIVAS

### 3.1. Amenazas, oportunidades y tendencias

En un contexto de mejora de la coyuntura económica, positiva evolución de los mercados bursátiles y recuperación de la confianza de los inversores, es previsible que se intensifique la competencia entre las entidades de banca privada por captar a los clientes encuadrados en los segmentos más altos de patrimonio. Los efectos de la reestructuración financiera y la liquidación de operadores como Banco Madrid abren nuevas posibilidades de captación de clientes del segmento de patrimonios más altos procedentes de otras entidades, con las SICAV como principal instrumento de inversión.

En abril de 2014 se aprobó la nueva Directiva sobre Mercados de Instrumentos Financieros (MiFID II), la cual pretende mejorar la protección de los inversores y favorecer una mayor competencia en el mercado. Esta norma, con entrada en vigor prevista en 2017, incide en las normas de conducta que han de seguir las entidades en la prestación de servicios de asesoramiento en materia de inversiones, destacando la prohibición de percibir incentivos o “retrocesiones” de terceros en la prestación de servicios de asesoramiento independiente. Asimismo, impone mayor transparencia hacia los clientes, al exigir la presentación de informes detallados y periódicos sobre el asesoramiento realizado.

A medio plazo, esta nueva regulación tendrá un impacto considerable en la operativa del sector, al implicar mayores obligaciones y suponer un aumento de costes, con la consiguiente presión sobre los márgenes. La norma exige que las entidades definan con precisión el modelo de relación con el cliente en cuanto al cobro de servicios, diferenciando con claridad entre mandatos de asesoramiento frente a mandatos de gestión discrecional y comercialización de productos.

Además, la prohibición de cobro de incentivos en la comercialización de fondos en contratos de asesoramiento independiente puede llevar a algunas entidades a replantearse los modelos de relación con los proveedores de productos financieros, abandonando, por ejemplo, el modelo de arquitectura abierta. La renuncia a incorporar productos de terceros limitaría la oferta de determinadas entidades, mientras que el posicionamiento de otras de mayor tamaño se vería reforzado gracias a su capacidad para generar una oferta propia suficientemente amplia. Asimismo, podrían acentuarse los procesos de concentración con el objetivo de alcanzar un tamaño suficiente para distribuir producto propio.

Por otra parte, el aumento de los costes regulatorios puede tener como consecuencia la búsqueda por parte de las entidades de nuevas vías de ingresos, sobre todo de las relacionadas con el asesoramiento, así como la desviación de la atención hacia los clientes más rentables situados en los tramos de patrimonio más altos. En definitiva, los operadores del sector se enfrentan a un escenario en el que se les exigirá un esfuerzo adicional en la relación con el cliente con el fin de lograr mayor transparencia y transmitir el valor añadido del servicio, así como un aumento de productividad y eficiencia de cara a mejorar su competitividad.

Tabla 102

## Amenazas, oportunidades y tendencias, 2015.

**BANCA PRIVADA**

Oportunidades	Amenazas
<p>Mejora de la coyuntura económica, positiva evolución de los mercados bursátiles y recuperación de la confianza de los inversores (menor aversión al riesgo)</p> <p>Creciente demanda de asesoramiento especializado y personalizado por parte de los inversores</p> <p>Procesos de integración y alianzas en el sistema financiero: crecimiento orgánico y oportunidad de captación de carteras de clientes</p> <p>Oportunidades de negocio derivadas del freno a la evasión fiscal y el afloramiento de capital</p> <p>MiFID II: oportunidad para estrechar la relación con el cliente y aumentar el conocimiento de su perfil y su actitud frente al servicio</p>	<p>La baja inflación y el alto nivel de endeudamiento frenan el ritmo de recuperación económica</p> <p>Intensificación de la competencia por la captación de clientes en el segmento de patrimonios más altos</p> <p>Incremento de la amenaza de entrada de nuevos competidores y avance en el proceso de consolidación y expansión en el mercado nacional de las entidades recientemente implantadas</p> <p>Riesgo de fuga de gestores hacia otras entidades de la competencia, pérdida de clientes</p> <p>Creciente cultura financiera y exigencia de los clientes: aumento de su poder negociador y reducción de su grado de fidelidad</p> <p>MiFID II: mayores obligaciones y aumento de costes. Presión sobre los márgenes</p>
Tendencias	
<p>Intensificación de los esfuerzos en el área comercial (ampliación de productos y servicios, mejora de la atención al cliente) para lograr la diferenciación respecto a la competencia</p> <p>Objetivo de estrechamiento del vínculo entre cliente y entidad: revisión de los modelos de atención para ofrecer un servicio más transparente y con carteras orientadas a los resultados</p> <p>Adaptación a las nuevas prácticas del mercado y redefinición de los modelos de negocio y operacionales en el contexto de la nueva normativa MiFID II</p> <p>Mejora de las herramientas tecnológicas para dar soporte a la gestión patrimonial y apuesta por la multicanalidad para mejorar la fluidez de la comunicación con los clientes</p> <p>Incremento del valor de la imagen de marca y del asesoramiento</p> <p>Creciente importancia de los procesos de reclutamiento, formación y retención de gestores especializados para responder a las crecientes necesidades de asesoramiento de los clientes, especialmente en el segmento de patrimonios más altos</p> <p>Dificultad de adaptación y supervivencia de las firmas pequeñas y medianas</p>	

(cont.)

Tabla 102: (cont.)

**BANCA PERSONAL**

Oportunidades	Amenazas
<p>Mejora de la coyuntura económica, positiva evolución de los mercados bursátiles y recuperación de la confianza de los inversores (menor aversión al riesgo)</p> <p>Potencial de desarrollo del mercado: margen de penetración del servicio entre la cartera de clientes de banca comercial</p> <p>Mayor rentabilidad del negocio frente a la banca de particulares tradicional</p> <p>Reestructuración del sistema financiero: oportunidad de captación de negocio</p> <p>Oportunidades de negocio derivadas del freno a la evasión fiscal y el afloramiento de capital</p>	<p>La baja inflación y el alto nivel de endeudamiento frenan el ritmo de recuperación económica</p> <p>Intensificación de la competencia entre las principales entidades de banca universal, las cuales concentran la mayor parte del mercado</p> <p>Riesgos asociados a inadecuados criterios de selección de clientes: asesoramiento de baja calidad, mala imagen del servicio de la entidad</p> <p>Creciente cultura financiera y exigencia de los clientes: aumento de su poder negociador y reducción de su grado de fidelidad</p> <p>Canales alternativos a las entidades bancarias: contratación directa de fondos de inversión sin intermediarios</p>
Tendencias	
<p>Mayor complejidad de los sistemas de segmentación de clientes, basados, no sólo en el patrimonio actual, sino también en el nivel de renta, la capacidad de generación futura de patrimonio y el perfil inversor más o menos activo de los clientes</p> <p>Mejora de las herramientas informáticas para dar soporte a la gestión patrimonial y creciente importancia de la formación de gestores</p> <p>Aprovechamiento de las sinergias derivadas de la actividad de banca tradicional para la captación de nuevos clientes</p> <p>Ampliación de la red de gestores y desarrollo de canales virtuales</p> <p>Diversificación de la oferta hacia productos y servicios más especializados, en busca de una mayor diferenciación</p> <p>Políticas de mejora en la calidad del servicio</p>	

Fuente: DBK.

### 3.2. Previsiones de crecimiento

Las previsiones a corto y medio plazo apuntan a un mantenimiento de la tendencia de crecimiento del negocio de banca privada y personal, sustentada en la revalorización de las carteras ya gestionadas y el buen ritmo de captación de nuevos clientes.

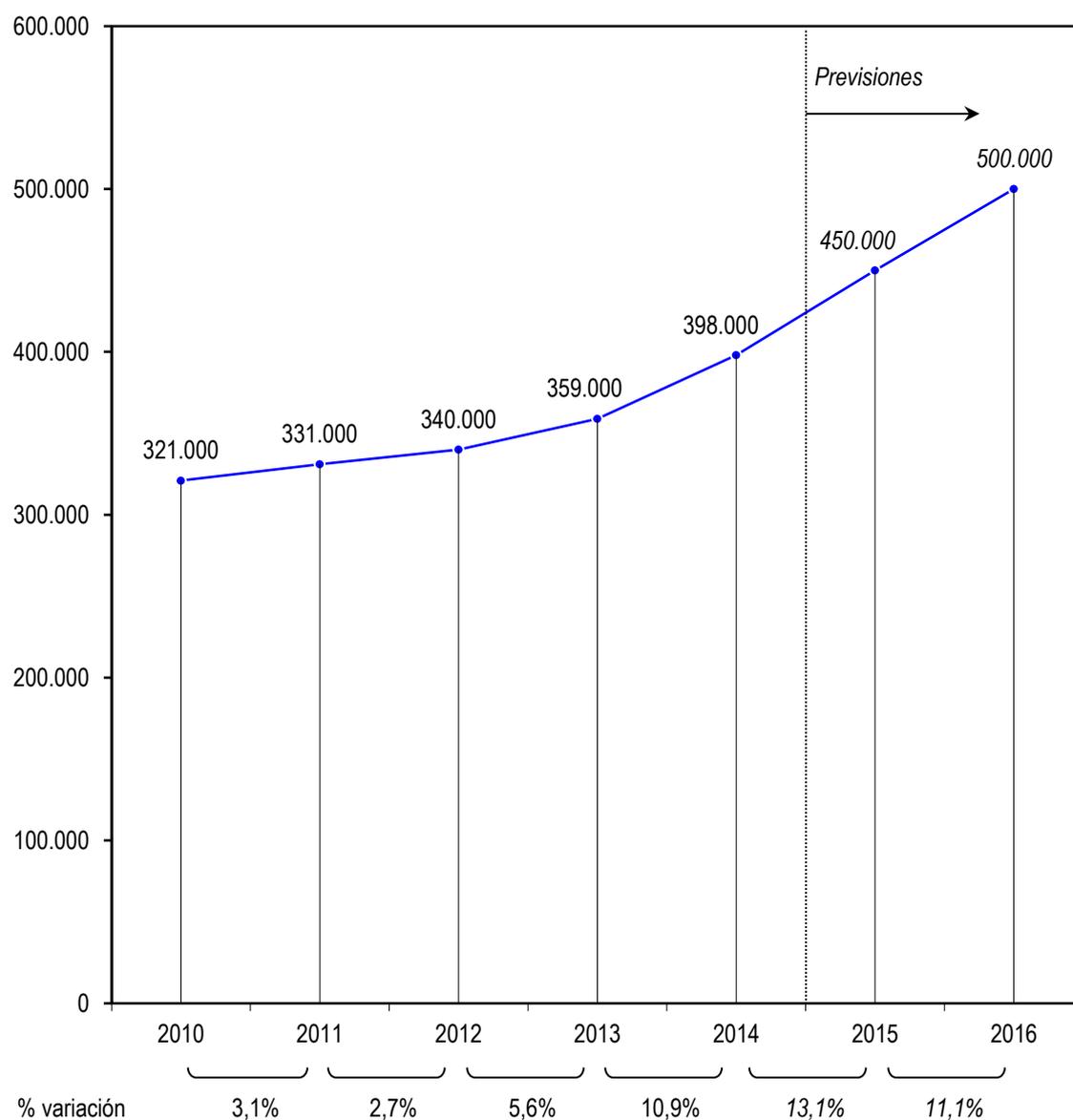
A este respecto, la cifra de clientes continuará ampliándose, como consecuencia de la creciente necesidad de asesoramiento de los inversores en un entorno de bajos tipos de interés, el esfuerzo de las entidades por identificar clientes potenciales y la expansión de los operadores de reciente entrada en el mercado.

Así, tras crecer un 10,9% en 2014, se espera que el patrimonio gestionado en banca privada obtenga en 2015 un incremento de en torno al 13%, lo que supondría alcanzar los 450.000 millones de euros al cierre del año. Para el ejercicio 2016 se prevé un aumento de alrededor del 11% en dicha magnitud, hasta situarse en unos 500.000 millones de euros.

Por su parte, se estima que el mercado de banca personal registre variaciones en el entorno del 5% en 2015 y el 6% en 2016, lo que supondría alcanzar en el último año un volumen de patrimonio gestionado de unos 470.000 millones de euros.

Tabla 103

Previsión de evolución del patrimonio gestionado en banca privada, 2015-2016.  
 (Mill. euros)



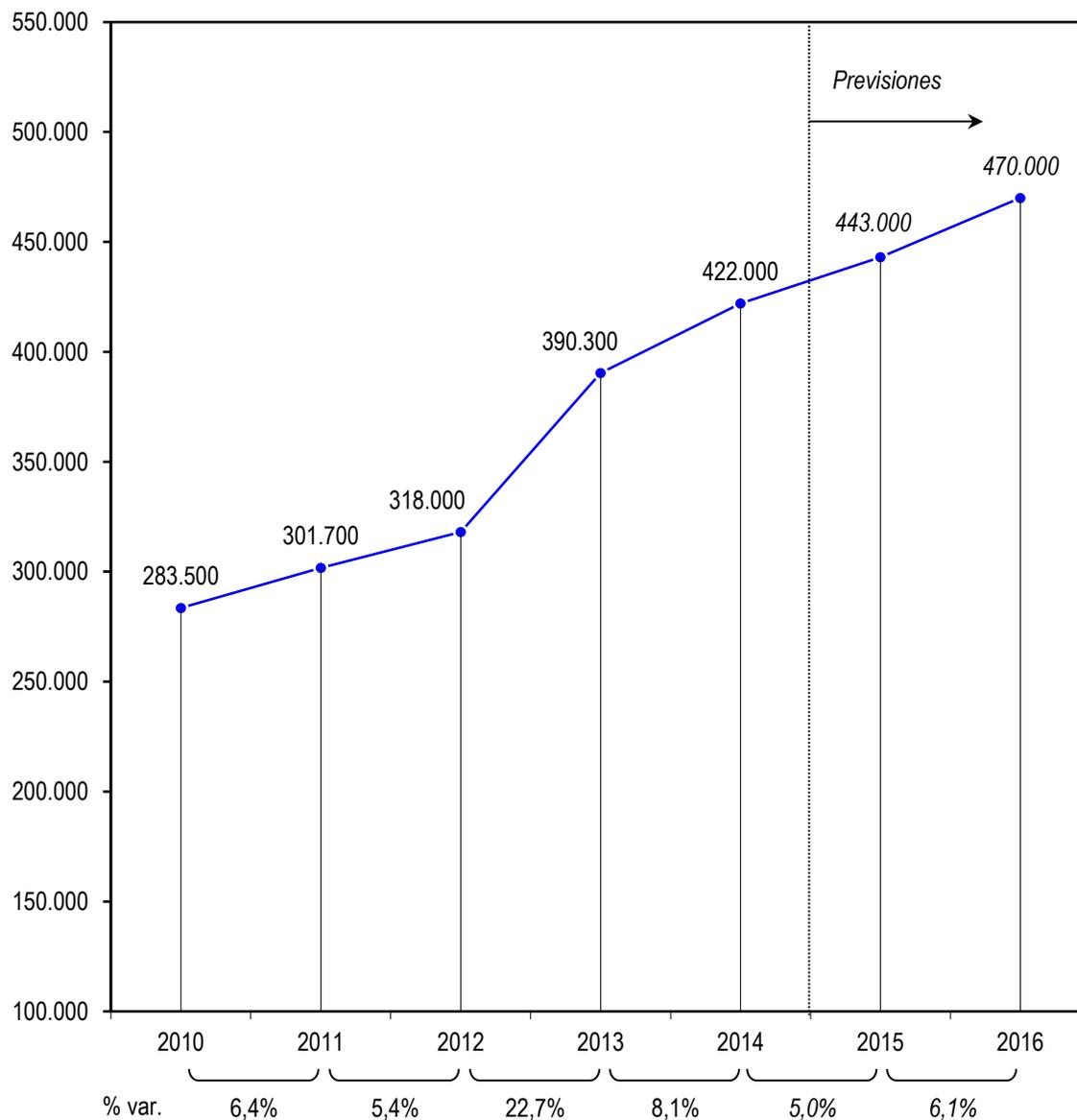
Nota: patrimonio gestionado de particulares.

Fuente: DBK.

Tabla 104

Previsión de evolución del patrimonio gestionado en banca personal, 2015-2016.

(Mill. euros)



Nota: patrimonio gestionado de particulares.

Fuente: DBK.

### 3.3. Proyectos y previsiones de las empresas

Tabla 105

Previsión de variación del patrimonio de particulares gestionado en banca privada y banca personal de algunas de las principales entidades, 2015-2016.

(% var. respecto al año anterior)

#### BANCA PRIVADA

Entidades de banca universal	2015	2016
Banco Santander	6-10%	6-10%
Bankia	6-10%	6-10%
Caixabank	1-5%	1-5%
Laboral Kutxa	1-5%	1-5%
Entidades especializadas		
atl Capital	>20%	>20%
BNP Paribas	11-20%	11-20%
Crédit Agricole	6-10%	nd
N+1 SYZ	>20%	>20%
Popular Banca Privada	>20%	11-20%
Tressis	>20%	>20%

#### BANCA PERSONAL

Entidades de banca universal	2015	2016
Banco Santander	11-20%	6-10%
Bankia	1-5%	6-10%
Caixabank	1-5%	1-5%

Fuente: previsiones de las propias entidades.

Tabla 106

Previsión de evolución del número de clientes particulares en banca privada y banca personal de algunas de las principales entidades, 2015.

### BANCA PRIVADA

Entidades de banca universal	2014	2015	% var. 2015/2014
Caixabank (a) (b)	44.044	45.828	4,1
Laboral Kutxa	4.800	5.200	8,3
<b>Entidades especializadas</b>			
atl Capital	1.700	1.900	11,8
Tressis	5.889	7.650	29,9

### BANCA PERSONAL

Entidades de banca universal	2014	2015	% var. 2015/2014
Banco Santander	470.000	515.000	9,6
Bankia	719.047	730.000	1,5
Caixabank (a) (c)	710.439	725.439	2,1

(a) grupos familiares. (b) objetivo para 2015. Incluye *upgrades* de clientes con patrimonios gestionados inferiores a los 500.000 euros. (c) objetivo para 2015. Incluye *upgrades* de clientes con patrimonios gestionados inferiores a los 100.000 euros.

Fuente: previsiones de las propias entidades.

Tabla 107

Proyectos de algunas de las principales entidades en los mercados de banca privada y banca personal, marzo 2015.

### BANCA PRIVADA

Entidades de banca universal	Proyectos
Bankinter	<ul style="list-style-type: none"> <li>Continuación en el proceso de consolidación del negocio de banca privada, que ya ha alcanzado la etapa de madurez</li> <li>Refuerzo de la división gracias al nuevo impulso que la entidad está dando a la oficina en Luxemburgo</li> </ul>
BBVA	<ul style="list-style-type: none"> <li>Seguimiento de la facturación de carteras</li> <li>Reporting global a clientes con y sin cartera</li> <li>Fondos Clónicos</li> <li>Migración tecnológica de software</li> </ul>
Entidades especializadas	
BNP Paribas	<ul style="list-style-type: none"> <li>Desarrollo de herramientas para optimizar el asesoramiento y propuestas de inversión</li> <li>Mejora de los reportings e información al cliente</li> <li>Desarrollos relacionados con el cumplimiento de las nuevas exigencias legales</li> </ul>
Crédit Agricole	<ul style="list-style-type: none"> <li>Desarrollo tecnológico</li> <li>Adaptación normativa MiFID I, MiFID II</li> </ul>
Popular Banca Privada	<ul style="list-style-type: none"> <li>Integración Citibank</li> </ul>
Tressis	<ul style="list-style-type: none"> <li>Incremento en equipos comerciales (600.000 euros)</li> <li>Unidad de planificación fiscal (150.000 euros)</li> </ul>

### BANCA PERSONAL

Entidades de banca universal	Proyectos
Bankia	<ul style="list-style-type: none"> <li>Especialización del modelo de distribución: tipologías de oficinas</li> <li>Gestores multicanal</li> </ul>
Bankinter	<ul style="list-style-type: none"> <li>Prolongación del proceso de transformación de la división durante 2015, con un esfuerzo inversor significativo en tecnología, desarrollo de nuevos productos y formación de los profesionales en este segmento</li> </ul>

Fuente: DBK.

## 4. PERFILES DE LOS PRINCIPALES COMPETIDORES

### 4.1. Entidades de banca universal

## ABANCA

**Año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido:**

	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido Mar. 2015 (miles de euros)
• Banca Privada (a)	2009 (b)	300

**Número de oficinas y gestores específicos:**

	Número de oficinas Mar. 2015	Número de gestores 2013
• Banca Privada	12	43

**Patrimonio de particulares gestionado (mill. euros):**

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	1.200,00	1.600,00	33,3

**Número de clientes particulares:**

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	5.939	6.800	14,5

**Distribución del número de clientes particulares por tramos de patrimonio, 2013:**

- Banca Privada:
  - Menos de 120.000 euros ..... -
  - De 120.000 a 300.000 euros ..... 32%
  - De 300.001 a 600.000 euros ..... 54%
  - De 600.001 a 2 mill. euros ..... 10%
  - Más de 2 mill. euros ..... 4%

**Distribución del patrimonio de particulares gestionado por tipo de inversión, 2013:**

- Banca Privada:
  - Productos bancarios de pasivo ..... 51,4%
  - Renta fija ..... 5,1%
  - Renta variable ..... 8,9%
  - Fondos de inversión ..... 25,4%
  - Sociedades de inversión ..... -
  - Otras ..... 9,2%

**Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:**

- Banca Privada: 0,4%

(a) en 2015 la entidad inició un proceso de redefinición del modelo de distribución del negocio, que pasa a desdoblarse en una división de *Banca Privada* (500.000 euros de patrimonio mínimo exigido) y otra de banca personal, denominada *Banca Premier* (100.000 euros de patrimonio mínimo exigido). (b) año de inicio de la actividad de banca privada de Caixanova.

Fuente: DBK.

## BANCA MARCH

### Año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido:

	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido Mar. 2015 (miles de euros)
• Banca Privada		
– Banca Patrimonial	2000	1.500
– Banca Privada	2000	300

### Número de oficinas y gestores específicos:

	Número de oficinas Mar. 2015	Número de gestores 2014
• Banca Privada		
– Banca Patrimonial	11	62
– Banca Privada	43	121

### Patrimonio de particulares gestionado (mill. euros) (a):

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	10.404,00	11.200,00	7,7

### Número de clientes particulares:

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	14.361 (b)	18.000 (c)	25,3

### Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:

- Banca Privada: 2,8%

(a) incluye la inversión en valores. (b) excluye los clientes de banca privada de Consulnor, integrada a lo largo de 2013.  
 (c) estimación DBK.

Fuente: DBK.

## BANCO CAIXA GERAL

---

**Nombre de la división de Banca Privada:** BCG Patrimonios

**Número de oficinas y gestores específicos:**

	<b>Número de oficinas Mar. 2015</b>	<b>Número de gestores 2012</b>
• Banca Privada	-	18

**Patrimonio de particulares gestionado en Banca Privada, 2014** (mill. euros): 1.000,00 (a)

**Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:**

- Banca Privada: 0,3% (a)

---

(a) estimación DBK.

Fuente: DBK.

## BANCO POPULAR

**Año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido:**

	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido Mar. 2015 (miles de euros)
• Popular Óptima	2014 (a)	150

**Número de oficinas y gestores específicos:**

	Número de oficinas Mar. 2015	Número de gestores May. 2014
• Banca Personal	-	400

**Patrimonio de particulares gestionado (mill. euros):**

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Personal	27.690,00 (b)	19.000,00	-31,4

**Número de clientes particulares en Banca Personal:** 87.658 (c)

**Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014 (b):**

- Banca Personal: 4,5%

Nota: en 2014 la entidad redefinió su modelo de banca personal, creando a principios de año la nueva unidad Óptima.

(a) nueva división. La entidad venía prestando servicios de banca personal desde 2002. (b) estimación DBK. (c) unidades familiares.

Fuente: DBK.

## BANCO SABADELL

### Año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido:

	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido Mar. 2015 (miles de euros)
• Sabadell Urquijo Banca Privada	2004	500
• Banca Personal	2000	100

### Número de oficinas y gestores específicos:

	Número de oficinas Mar. 2015	Número de gestores 2014
• Banca Privada	12 (a)	185
• Banca Personal	-	353

### Patrimonio de particulares gestionado (mill. euros):

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	22.445,00	24.628,00	9,7
• Banca Personal	26.599,00	34.912,00	31,3

### Número de clientes particulares:

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	26.751	27.194	1,7
• Banca Personal	590.006	340.000	-42,4

### Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:

- Banca Privada: 6,2%
- Banca Personal: 8,3%

Nota: en 2014 la entidad redefinió su modelo de banca personal, realizando una resegmentación de clientes.

(a) además, cuenta con 19 centros de atención distribuidos en 7 regionales.

Fuente: DBK.

**BANCO SANTANDER**
**Año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido:**

	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido Mar. 2015 (miles de euros)
• Santander Private Banking	1997	500
• Santander Select	2010	100

**Número de oficinas y gestores específicos:**

	Número de oficinas Mar. 2015	Número de gestores 2014
• Banca Privada	52 (a)	436
• Banca Personal	10 (b)	960

**Patrimonio de particulares gestionado (mill. euros):**

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	78.018,00	87.259,00	11,8
• Banca Personal	49.000,00	66.000,00	34,7

**Número de clientes particulares:**

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada (c)	34.102	35.900	5,3
• Banca Personal	370.000	470.000	27,0

**Distribución del número de clientes particulares por tramos de patrimonio, 2014:**

• Banca Privada (d):		• Banca Personal:	
– Menos de 120.000 euros.....	1,0%	– Menos de 120.000 euros.....	-
– De 120.000 a 300.000 euros.....	2,5%	– De 120.000 a 300.000 euros.....	75,0%
– De 300.001 a 600.000 euros (e).....	13,0%	– De 300.001 a 600.000 euros.....	25,0%
– De 600.001 a 2 mill. euros.....	39,0%	– De 600.001 a 2 mill. euros.....	-
– Más de 2 mill. euros.....	44,5%	– Más de 2 mill. euros.....	-

**Distribución del patrimonio de particulares gestionado por tipo de inversión, 2014:**

• Banca Privada:		• Banca Personal:	
– Productos bancarios de pasivo.....	20,6%	– Productos bancarios de pasivo.....	48,0%
– Renta fija.....	6,0%	– Renta fija.....	-
– Renta variable.....	35,9%	– Renta variable.....	12,0%
– Fondos de inversión.....	20,9%	– Fondos de inversión.....	25,0%
– Sociedades de inversión.....	5,5%	– Sociedades de inversión.....	-
– Otras.....	11,1%	– Otras.....	15,0%

**Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:**

- Banca Privada: 21,9%
- Banca Personal: 15,6%

**Previsión de variación del patrimonio de particulares gestionado:**

• Banca Privada:		• Banca Personal:	
– % var. 2015/2014.....	6-10%	– % var. 2015/2014.....	11-20%
– % var. 2016/2015.....	6-10%	– % var. 2016/2015.....	6-10%

Nota: en 2014 se completó la integración de Banesto y Banif Banca Privada en Banco Santander.

(a) además, los clientes pueden ser atendidos en cualquier oficina de la red comercial (3.511 a diciembre de 2014). (b) además, dispone de espacios Santander Select diferenciados y gestores con formación específica en la red de oficinas comerciales de Banco Santander (3.511 a diciembre de 2014). También dispone del servicio integral de banca telefónica *Superlínea Select*, destinado a la atención exclusiva de clientes de *Santander Select*. (c) unidades objetivo. (d) 2013. (e) de 300.001 a 500.000 euros (5%), de 500.001 a 600.000 euros (8%).

Fuente: DBK.

## BANKIA

### Año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido:

	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido Mar. 2015 (miles de euros)
• Bankia Banca Privada	1998 (a)	1.000
• Bankia Banca Personal	2005 (b)	75 (c)

### Número de oficinas y gestores específicos:

	Número de oficinas Mar. 2015	Número de gestores 2014
• Banca Privada	10	53
• Banca Personal	-	2.072

### Patrimonio de particulares gestionado (mill. euros):

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	6.868,00	7.279,70	6,0
• Banca Personal	60.000,00	60.864,00	1,4

### Número de clientes particulares:

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	9.541	9.280	-2,7
• Banca Personal	720.000	719.047	-0,1

### Distribución del número de clientes particulares por tramos de patrimonio, 2014:

- |  |  |
|--|--|
| • Banca Privada:                         | • Banca Personal:                                    |
| – Menos de 120.000 euros..... 29,7%      | – Menos de 120.000 a 2 millones de euros..... 100,0% |
| – De 120.000 a 300.000 euros ..... 7,9%  |  |
| – De 300.001 a 600.000 euros ..... 17,0% |  |
| – De 600.001 a 2 mill. euros..... 19,8%  |  |
| – Más de 2 mill. euros ..... 25,6%       |  |

### Distribución del patrimonio de particulares gestionado por tipo de inversión, 2014:

- |  |  |
|--|--|
| • Banca Privada:                           | • Banca Personal:                          |
| – Productos bancarios de pasivo..... 21,7% | – Productos bancarios de pasivo..... 68,7% |
| – Renta fija..... 19,7%                    | – Renta fija ..... 0,4%                    |
| – Renta variable ..... 16,2%               | – Renta variable ..... 6,1%                |
| – Fondos de inversión ..... 35,1%          | – Fondos de inversión ..... 10,9%          |
| – Sociedades de inversión ..... 5,3%       | – Sociedades de inversión..... -           |
| – Otras ..... 2,0%                         | – Otras ..... 13,9%                        |

### Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:

- Banca Privada: 1,8%
- Banca Personal: 14,4%

### Previsión de variación del patrimonio de particulares gestionado:

- |                                |                                |
|--------------------------------|--------------------------------|
| • Banca Privada:               | • Banca Personal:              |
| – % var. 2015/2014 ..... 6-10% | – % var. 2015/2014 ..... 1-5%  |
| – % var. 2016/2015 ..... 6-10% | – % var. 2016/2015 ..... 6-10% |

Nota: en 2013 finalizó el proceso de integración de la antigua filial especializada Bankia Banca Privada y el resto de entidades fusionadas.

(a) año de inicio de la actividad de Altae (Caja Madrid). (b) año de inicio de la división de *Banca Personal* de Caja Madrid. (c) o 45.000 euros de ingresos anuales netos, con un patrimonio máximo gestionado por cliente de 600.000 euros.

Fuente: DBK.

## BANKINTER

### Año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido:

	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido Mar. 2015 (miles de euros)
• Banca Privada	2002	1.000
• Banca Personal	2010	75 (a)

### Número de oficinas y gestores específicos:

	Número de oficinas Mar. 2015	Número de gestores 2014
• Banca Privada	39	205 (b)
• Banca Personal	-	321 (c) (d)

### Patrimonio de particulares gestionado (mill. euros):

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	18.300,00	23.100,00	26,2
• Banca Personal	13.300,00	15.200,00	14,3

### Número de clientes particulares:

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	22.281	25.000	12,2
• Banca Personal	150.237	168.300	12,0

### Distribución del patrimonio de particulares gestionado por tipo de inversión, 2014:

- Banca Privada:
  - Productos bancarios de pasivo..... \*
  - Renta fija..... \*
  - Renta variable..... \*
  - Fondos de inversión..... \*
  - Sociedades de inversión (e)..... \*
  - Otras..... \*

### Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:

- Banca Privada: 5,8%
- Banca Personal: 3,6%

(a) renta de la unidad familiar superior a 70.000 euros, o recursos + valores + intermediación de entre 75.000 y 1.000.000 euros, o patrimonio financiero dentro o fuera de Bankinter de entre 75.000 y 1.000.000 de euros. (b) además, la entidad dispone de una red de agentes financieros (469 a diciembre 2014). (c) 2013. (d) gestores específicos de banca personal. Además, los directores de oficina de la red comercial también desarrollan la tutela y gestión de los clientes de banca personal. (e) 383 SICAV a diciembre de 2014.

Fuente: DBK.

**BBVA**
**Año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido:**

	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido Mar. 2015 (miles de euros)
• Banca Privada	2009 (a)	2.000 300
• Banca Personal	2012	60

**Número de oficinas y gestores específicos:**

	Número de oficinas Mar. 2015	Número de gestores 2014
• Banca Privada	902 (b)	404 (c)
• Banca Personal	786 (d)	1.274

**Patrimonio de particulares gestionado (mill. euros):**

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	60.682,20 (e)	63.401,60	4,5
• Banca Personal	70.770,00	74.869,20	5,8

**Número de clientes particulares:**

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	117.848 (e)	128.778	9,3
• Banca Personal	915.403	960.811	5,0

**Distribución del número de clientes particulares por tramos de patrimonio, 2014:**

• Banca Privada:	• Banca Personal:
– Menos de 120.000 euros..... -	– De 60.001 a 120.000 euros ..... 71,1%
– De 120.000 a 300.000 euros ..... -	– De 120.001 a 300.000 euros ..... 28,8%
– De 300.001 a 600.000 euros ..... 61,3%	– Más de 300.000 euros ..... 0,1%
– De 600.001 a 2 mill. euros..... 34,5%	
– Más de 2 mill. euros ..... 4,2%	

**Distribución del patrimonio de particulares gestionado por tipo de inversión, 2014:**

• Banca Privada:	• Banca Personal:
– Productos bancarios de pasivo..... 26,7%	– Productos bancarios de pasivo..... 59,1%
– Renta fija..... 1,4%	– Renta fija ..... 0,2%
– Renta variable ..... 30,8%	– Renta variable ..... 11,1%
– Fondos de inversión ..... 20,8%	– Fondos de inversión ..... 15,7%
– Sociedades de inversión ..... 10,6%	– Sociedades de inversión..... 0,3%
– Otras ..... 9,7%	– Otras ..... 13,6%

**Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:**

- Banca Privada: 15,9%
- Banca Personal: 17,7%

(a) la entidad ya prestaba servicios de banca privada a través de BBVA Privanza desde 1989. (b) la localización recoge exclusivamente los denominados Centros de Altos Patrimonios. El resto corresponde a las oficinas de la red comercial que cuentan con un asesor patrimonial de banca privada. Además, los clientes pueden ser atendidos en cualquier oficina de la red comercial (3.025 a diciembre de 2014). (c) gestores específicos de banca privada. Además, los clientes pueden ser atendidos por los directores de las oficinas de banca comercial (3.025 a diciembre de 2014). (d) corresponde al número de oficinas de la red comercial que disponen de asesores financieros de banca personal. Además, los clientes pueden ser atendidos en cualquier oficina de la red comercial (3.025 a diciembre de 2014). (e) incluye Unnim Banc, integrada en mayo de 2013.

Fuente: DBK.

## BMN

---

**Año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido:**

	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido Mar. 2015 (miles de euros)
• Banca Privada	2011	500

**Número de oficinas y gestores específicos:**

	Número de oficinas Mar. 2015	Número de gestores Feb. 2015
• Banca Privada	4	23

**Patrimonio de particulares gestionado (mill. euros):**

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	1.400,00 (a)	1.500,00 (b)	7,1

**Número de clientes particulares:**

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	1.788	1.800 (b)	0,7

**Distribución del patrimonio de particulares gestionado por tipo de inversión, feb. 2015:**

- Banca Privada:
  - Productos bancarios de pasivo..... \*
  - Renta fija..... \*
  - Renta variable..... \*
  - Fondos de inversión..... 25,3%
  - Sociedades de inversión..... \*
  - Otras..... \*

**Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:**

- Banca Privada: 0,4%

---

(a) estimación DBK. (b) a febrero de 2015.

Fuente: DBK.

**CAIXABANK**
**Año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido:**

	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido Mar. 2015 (miles de euros)
• Banca Privada	1992	500
• Banca Personal	2009 (a)	100

**Número de oficinas y gestores específicos:**

	Número de oficinas Mar. 2015	Número de gestores 2014
• Banca Privada	35 (b)	416 (c)
• Banca Personal	-	1.286 (d)

**Patrimonio de particulares gestionado (mill. euros):**

	2013 (e)	2014 (f)	% var. 2014/2013
• Banca Privada	45.139,30	48.842,30	8,2
• Banca Personal	87.695,41	97.383,50	11,0

**Número de clientes particulares (g):**

	2013 (e)	2014 (f)	% var. 2014/2013
• Banca Privada	42.163	44.044	4,5
• Banca Personal	637.381	710.439	11,5

**Distribución del número de clientes particulares por tramos de patrimonio, 2014:**

• Banca Privada:		• Banca Personal:	
- Menos de 120.000 euros.....	3,9%	- Menos de 120.000 euros.....	60,0%
- De 120.000 a 300.000 euros.....	4,8%	- De 120.000 a 300.000 euros.....	33,8%
- De 300.001 a 600.000 euros.....	56,9%	- De 300.001 a 600.000 euros.....	6,0%
- De 600.001 a 2 mill. euros.....	24,7%	- De 600.001 a 2 mill. euros.....	0,2%
- Más de 2 mill. euros.....	9,7%	- Más de 2 mill. euros.....	-

**Distribución del patrimonio de particulares gestionado por tipo de inversión, 2014:**

• Banca Privada:		• Banca Personal:	
- Productos bancarios de pasivo.....	26,6%	- Productos bancarios de pasivo.....	54,7%
- Renta fija.....	11,5%	- Renta fija.....	4,2%
- Renta variable.....	11,5%	- Renta variable.....	5,1%
- Fondos de inversión.....	33,7%	- Fondos de inversión.....	15,3%
- Sociedades de inversión.....	3,2%	- Sociedades de inversión.....	-
- Otras.....	13,5%	- Otras.....	20,7%

**Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:**

- Banca Privada: 12,3%
- Banca Personal: 23,1%

**Previsión de variación del patrimonio de particulares gestionado:**

• Banca Privada:		• Banca Personal:	
- % var. 2015/2014.....	1-5%	- % var. 2015/2014.....	1-5%
- % var. 2016/2015.....	1-5%	- % var. 2016/2015.....	1-5%

(a) fecha de consolidación de la unidad como área específica. La entidad venía prestando anteriormente servicios de banca personal. (b) centros especializados. Además, los clientes pueden ser atendidos en cualquier oficina de la red comercial (5.206 a diciembre 2014). (c) incluye especialistas en producto. (d) gestores específicos de banca personal. Además, 4.891 directores de oficina de la red comercial también desarrollan la tutela y gestión de los clientes de banca personal. (e) incluye Banco de Valencia, integrada en julio de 2013. (f) excluye Barclays, integrada en marzo de 2015. (g) grupos familiares.

Fuente: DBK.

## CATALUNYA BANC

### Año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido:

	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido Mar. 2015 (miles de euros)
• Banca Privada	1995 (a)	150

### Número de oficinas y gestores específicos:

	Número de oficinas Mar. 2015	Número de gestores Feb. 2015
• Banca Privada	-	92

### Patrimonio de particulares gestionado (mill. euros):

	2013 (b)	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	9.100,00	9.650,00	6,0

### Número de clientes particulares:

	2013 (b)	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	6.700	7.000	4,5

### Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:

- Banca Privada: 2,4%

(a) año de inicio de la actividad de banca privada de Caixa Catalunya. (b) estimación DBK.

Fuente: DBK.

## DEUTSCHE BANK

---

**Año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido:**

	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido Mar. 2013 (miles de euros)
• Private Wealth Management	2003	2.000
• Banca Privada	2003	250

**Número de oficinas y gestores específicos:**

	Número de oficinas Mar. 2014	Número de gestores 2013
• Private Wealth Management	4 (a)	44
• Banca Privada	19 (b)	nd

**Patrimonio de particulares gestionado (mill. euros) (c):**

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	11.800,00	13.000,00	10,2

**Número de clientes particulares (c) (d):**

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	12.200	12.900	5,7

**Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:**

- Banca Privada: 3,3% (c)

(a) direcciones regionales que dan cobertura a toda España. (b) a marzo de 2013. (c) estimación DBK. (d) grupos familiares.

Fuente: DBK.

## GRUPO COOPERATIVO CAJAMAR

**Año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido:**

	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido Mar. 2015 (miles de euros)
• Banca Personal	2006 (a)	30

**Número de oficinas y gestores específicos:**

	Número de oficinas Mar. 2015	Número de gestores 2014
• Banca Personal	266	314

**Patrimonio de particulares gestionado (mill. euros):**

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Personal	13.473,00	13.713,00	1,8

**Número de clientes particulares:**

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Personal	120.645	161.064	33,5

**Distribución del número de clientes particulares por tramos de patrimonio, 2014:**

- Banca Personal:
  - Menos de 120.000 euros..... 68%
  - Más de 120.000 euros..... 32%

**Distribución del patrimonio de particulares gestionado por tipo de inversión, 2014:**

- Banca Personal:
  - Productos bancarios de pasivo..... 67%
  - Renta fija y renta variable..... 20%
  - Fondos de inversión..... 5%
  - Sociedades de inversión..... -
  - Otras..... 8%

**Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:**

- Banca Personal: 3,2%

(a) año de inicio de la actividad de banca personal de Cajamar.

Fuente: DBK.

## IBERCAJA BANCO

---

**Año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido:**

	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido Mar. 2015 (miles de euros)
• Banca Personal	2010	100

**Número de oficinas y gestores específicos:**

	Número de oficinas Mar. 2015	Número de gestores 2014
• Banca Personal	-	246

**Patrimonio de particulares gestionado (mill. euros):**

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Personal	19.889,00	20.930,00	5,2

**Número de clientes particulares:**

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Personal	131.970	141.500	7,2

**Distribución del patrimonio de particulares gestionado por tipo de inversión, 2013:**

- Banca Personal:
  - Productos bancarios de pasivo..... 50%
  - Renta fija y renta variable..... 8%
  - Fondos de inversión..... 21%
  - Sociedades de inversión ..... -
  - Otras ..... 21%

**Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:**

- Banca Personal: 5,0%

---

Fuente: DBK.

## LABORAL KUTXA

**Año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido:**

	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido Mar. 2015 (miles de euros)
• Banca Premium	2002	300
• Banca Personal	2014	nd

**Número de oficinas y gestores específicos:**

	Número de oficinas Mar. 2015	Número de gestores 2014
• Banca Privada	13	27

**Patrimonio de particulares gestionado (mill. euros):**

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	1.200,00	1.500,00	25,0

**Número de clientes particulares:**

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	4.800	4.800	-

**Distribución del número de clientes particulares por tramos de patrimonio, 2014:**

- Banca Privada:
  - Menos de 120.000 euros..... 8%
  - De 120.000 a 300.000 euros ..... 40%
  - De 300.001 a 600.000 euros ..... 40%
  - De 600.001 a 2 mill. euros..... 10%
  - Más de 2 mill. euros ..... 2%

**Distribución del patrimonio de particulares gestionado por tipo de inversión, 2014:**

- Banca Privada:
  - Productos bancarios de pasivo..... 25%
  - Renta fija..... 10%
  - Renta variable ..... 5%
  - Fondos de inversión ..... 50%
  - Sociedades de inversión ..... -
  - Otras ..... 10%

**Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:**

- Banca Privada: 0,4%

**Previsión de variación del patrimonio de particulares gestionado:**

- Banca Privada:
  - % var. 2015/2014 ..... 1-5%
  - % var. 2016/2015 ..... 1-5%

Fuente: DBK.

## LIBERBANK

---

**Año de inicio de la actividad de Banca Privada:** 2013 (a)

**Número de oficinas específicas de Banca Privada, marzo 2015:** 13

**Patrimonio de particulares gestionado** (mill. euros) (b):

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	940,00	1.000,00	6,4

**Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:**

- Banca Privada: 0,3% (b)

---

(a) año de presentación de la división de *Banca Privada* de la nueva entidad. (b) estimación DBK.

Fuente: DBK.

## 4. PERFILES DE LOS PRINCIPALES COMPETIDORES

### 4.2. Entidades especializadas

## A&G BANCA PRIVADA

---

**Año de inicio de la actividad de Banca Privada:** 1987

**Número de oficinas y gestores específicos:**

	Número de oficinas Mar. 2015	Número de gestores Mar. 2014
• Banca Privada	6	50

**Patrimonio de particulares gestionado** (mill. euros (a):

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	4.715,00	5.590,00	18,6

**Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:**

- Banca Privada: 1,4%

---

(a) incluye grupos familiares, instituciones y sociedades.

Fuente: DBK.

## ABANTE ASESORES

---

**Año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido:**

	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido Mar. 2015 (miles de euros)
• Banca Privada	2001	Sin límite

**Número de oficinas y gestores específicos:**

	Número de oficinas Mar. 2015	Número de gestores 2013
• Banca Privada	5	45

**Patrimonio de particulares gestionado (mill. euros):**

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	1.350,00	1.500,00 (a)	11,1

**Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:**

- Banca Privada: 0,4% (a)

(a) estimación DBK.

Fuente: DBK.

## ANDBANK

---

**Año de inicio de la actividad de Banca Privada:** 2012 (a)

**Número de oficinas y gestores específicos:**

	Número de oficinas Mar. 2015	Número de gestores 2014
• Banca Privada	16	88 (b)

**Patrimonio de particulares gestionado** (mill. euros):

	2013	2014 (c)	% var. 2014/2013
• Banca Privada	1.342,00	7.500,00	458,9

**Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:**

- Banca Privada: 1,9%

---

(a) en 2013 adquirió el negocio de banca privada de Banco Inversis, entidad constituida en 2001. (b) además, la entidad dispone de una red de 150 agentes y EAFIs. (c) incluye el patrimonio gestionado por Banco Inversis, cuyo negocio de banca privada fue adquirido a finales de 2013.

Fuente: DBK.

## ATL CAPITAL

### Año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido:

	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido Mar. 2015 (miles de euros)
• Gestión de Patrimonios	2003	300

### Número de oficinas y gestores específicos:

	Número de oficinas Mar. 2015	Número de gestores 2014
• Banca Privada	3	40

### Patrimonio de particulares gestionado (mill. euros):

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	955,00	1.100,00	15,2

### Número de clientes particulares:

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	1.542	1.700	10,2

### Distribución del número de clientes particulares por tramos de patrimonio, 2014:

- Banca Privada:
  - Menos de 120.000 euros..... 5%
  - De 120.000 a 300.000 euros ..... 20%
  - De 300.001 a 600.000 euros ..... 30%
  - De 600.001 a 2 mill. euros..... 30%
  - Más de 2 mill. euros ..... 15%

### Distribución del patrimonio de particulares gestionado por tipo de inversión, 2014:

- Banca Privada:
  - Productos bancarios de pasivo..... -
  - Renta fija..... 4,0%
  - Renta variable ..... 5,5%
  - Fondos de inversión..... 81,0%
  - Sociedades de inversión ..... 7,5%
  - Otras ..... 2,0%

### Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:

- Banca Privada: 0,3%

### Previsión de variación del patrimonio de particulares gestionado:

- Banca Privada:
  - % var. 2015/2014 ..... >20%
  - % var. 2016/2015 ..... >20%

Fuente: DBK.

## BANCO ALCALÁ

---

**Año de inicio de la actividad de Banca Privada:** 2011 (a)

**Número de oficinas y gestores específicos:**

	Número de oficinas Mar. 2015	Número de gestores 2014
• Banca Privada	2	62 (b)

**Patrimonio de particulares gestionado** (mill. euros):

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	1.700,00	2.050,00	20,6

**Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:**

- Banca Privada: 0,5%

---

(a) año de la entrada de Crèdit Andorrà en el capital de Banco Alcalá, entidad constituida en 1989. (b) corresponde al número de empleados.

Fuente: DBK.

## BANCO MEDIOLANUM

### Año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido:

	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido Mar. 2015 (miles de euros)
• Banca Personal	1989	Sin límite

### Número de oficinas y gestores específicos:

	Número de oficinas Mar. 2015	Número de gestores 2014
• Banca Personal	44 (a)	712 (b)

### Patrimonio de particulares gestionado (mill. euros):

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Personal	2.376,30	2.983,10	25,5

### Número de clientes particulares:

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Personal	84.335	95.919	13,7

### Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:

- Banca Personal: 0,7%

(a) oficinas concertadas. Además, dispone de 749 consultores distribuidos por gran parte del territorio nacional (712 *financial advisors* y 37 *traditional agents*). (b) corresponde a *financial advisors*. Además, cuenta con agentes tradicionales (38 en 2013 y 37 en 2014).

Fuente: DBK.

## BNP PARIBAS

### Año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido:

	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido Mar. 2015 (miles de euros)
• BNP Paribas Wealth Management	1999	1.000

### Número de oficinas y gestores específicos:

	Número de oficinas Mar. 2015	Número de gestores 2014
• Banca Privada	7	55

### Patrimonio de particulares gestionado (mill. euros):

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	5.900,00	6.200,00	5,1

### Número de clientes particulares (a):

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	3.300	3.400	3,0

### Distribución del número de clientes particulares por tramos de patrimonio, 2014:

- Banca Privada:
  - Menos de 120.000 euros ..... 0,4%
  - De 120.000 a 300.000 euros ..... 0,7%
  - De 300.001 a 600.000 euros ..... 2,2%
  - De 600.001 a 2 mill. euros ..... 15,8%
  - Más de 2 mill. euros ..... 80,9%

### Distribución del patrimonio de particulares gestionado por tipo de inversión, 2014:

- Banca Privada:
  - Productos bancarios de pasivo ..... 5,2%
  - Renta fija ..... 13,4%
  - Renta variable ..... 27,5%
  - Fondos de inversión ..... 41,7%
  - Sociedades de inversión ..... 9,9%
  - Otras ..... 2,3%

### Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:

- Banca Privada: 1,6%

### Previsión de variación del patrimonio de particulares gestionado:

- Banca Privada:
  - % var. 2015/2014 ..... 11-20%
  - % var. 2016/2015 ..... 11-20%

(a) grupos de clientes.

Fuente: DBK.

## CRÉDIT AGRICOLE

### Año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido:

	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido Mar. 2015 (miles de euros)
• Banca Privada	1994	500

### Número de oficinas y gestores específicos:

	Número de oficinas Mar. 2015	Número de gestores 2014
• Banca Privada	4	27

### Patrimonio de particulares gestionado (mill. euros):

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	1.998,31	2.163,00	8,2

### Número de clientes particulares:

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	2.048	3.078	50,3

### Distribución del número de clientes particulares por tramos de patrimonio, 2014:

- Banca Privada:
  - Menos de 120.000 euros ..... 4,0%
  - De 120.000 a 300.000 euros ..... 5,5%
  - De 300.001 a 600.000 euros ..... 8,3%
  - De 600.001 a 2 mill. euros ..... 29,8%
  - Más de 2 mill. euros ..... 52,4%

### Distribución del patrimonio de particulares gestionado por tipo de inversión, 2014:

- Banca Privada:
  - Productos bancarios de pasivo ..... 4,9%
  - Renta fija ..... 16,0%
  - Renta variable ..... 36,2%
  - Fondos de inversión ..... 32,8%
  - Sociedades de inversión ..... 9,6%
  - Otras ..... 0,5%

### Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:

- Banca Privada: 0,5%

### Previsión de variación del patrimonio de particulares gestionado:

- Banca Privada:
  - % var. 2015/2014 ..... 6-10%

Fuente: DBK.

## CREDIT SUISSE

Año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido:

	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido Mar. 2015 (miles de euros)
• Banca Privada	1989	1.000

Número de oficinas específicas de Banca Privada: 3

Fuente: DBK.

## EDMOND DE ROTHSCHILD

Año de inicio de la actividad de Banca Privada: 2000 (a)

Número de oficinas y gestores específicos:

	Número de oficinas Mar. 2015	Número de gestores Ago. 2012
• Banca Privada	2	10

Patrimonio de particulares gestionado (mill. euros) (b):

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	1.170,00	1.210,00	3,4

Número de clientes particulares (b):

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	240	255	6,3

Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:

- Banca Privada: 0,3% (b)

(a) año de apertura de la primera oficina del grupo en España. (b) estimación DBK.

Fuente: DBK.

## FINECO

---

**Año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido:**

	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido Mar. 2015 (miles de euros)
• Banca Privada	2008 (a)	500

**Número de oficinas y gestores específicos:**

	Número de oficinas Mar. 2015	Número de gestores 2014
• Banca Privada	7	58

**Patrimonio de particulares gestionado (mill. euros) (b):**

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	1.622,00	1.891,00	16,6

**Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:**

- Banca Privada: 0,5%

(a) año de consolidación de la alianza estratégica con BBK. La entidad venía prestando servicios de banca privada desde 1984. (b) incluye grupos familiares, instituciones y sociedades.

Fuente: DBK.

## IBERCAJA PATRIMONIOS

---

**Año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido:**

	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido Mar. 2015 (miles de euros)
• Banca Privada	1999	300

**Número de oficinas y gestores específicos:**

	Número de oficinas Mar. 2015	Número de gestores 2014
• Banca Privada	6	30

**Patrimonio de particulares gestionado (mill. euros) (a):**

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	2.200,00	2.800,00	27,3

**Número de clientes particulares (a):**

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	4.300	5.000	16,3

**Distribución del número de clientes particulares por tramos de patrimonio, 2014:**

- Banca Privada:
  - Menos de 120.000 euros ..... 3%
  - De 120.000 a 300.000 euros ..... 6%
  - De 300.001 a 600.000 euros ..... 65%
  - De 600.001 a 2 mill. euros ..... 20%
  - Más de 2 mill. euros ..... 6%

**Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:**

- Banca Privada: 0,7%

---

(a) incluye grupos familiares, instituciones y sociedades.

Fuente: DBK.

## JP MORGAN

---

**Año de inicio de la actividad de Banca Privada:** 1976

**Número de oficinas específicas de Banca Privada, marzo 2015:** 1

**Patrimonio de particulares gestionado** (mill. euros) (a):

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	7.700,00	7.900,00	2,6

**Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:**

- Banca Privada: 2,0% (a)

---

(a) estimación DBK.

Fuente: DBK.

## JULIUS BAER

---

**Año de inicio de la actividad de Banca Privada:** 2013 (a)

**Número de oficinas específicas de Banca Privada, marzo 2015:** 1

---

(a) año de la adquisición del negocio de banca privada de Merrill Lynch, entidad constituida en 1961.

Fuente: DBK.

## MIRABAUD

---

**Año de inicio de la actividad de Banca Privada:** 2015 (a)

**Número de oficinas específicas de Banca Privada, marzo 2015:** 4

**Patrimonio de particulares gestionado** (mill. euros) (b):

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	570,00	1.000,00	75,4

**Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:**

- Banca Privada: 0,3% (b)

---

(a) año de inicio de la actividad como banco en España. La entidad venía prestando servicios de banca privada desde 2009. (b) estimación DBK.

Fuente: DBK.

## N+1 SYZ

---

**Año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido:**

	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido Mar. 2015 (miles de euros)
• Banca Privada	2010	1.000

**Número de oficinas y gestores específicos:**

	Número de oficinas Mar. 2015	Número de gestores 2014
• Banca Privada	4	18

**Patrimonio de particulares gestionado (mill. euros):**

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	830,00	920,00	10,8

**Número de clientes particulares de Banca Privada, 2014: 400**
**Distribución del número de clientes particulares por tramos de patrimonio, 2014:**

- Banca Privada:
  - Menos de 120.000 euros..... -
  - De 120.000 a 300.000 euros ..... -
  - Más de 300.000 euros..... 100%

**Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:**

- Banca Privada: 0,2%

**Previsión de variación del patrimonio de particulares gestionado:**

- Banca Privada:
  - % var. 2015/2014 ..... >20%
  - % var. 2016/2015 ..... >20%

---

Fuente: DBK.

## NOVO BANCO

**Año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido:**

	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido Mar. 2014 (miles de euros)
• Banca Privada	1997	1.000
• Banca Patrimonial	1992	50

**Número de oficinas y gestores específicos:**

	Número de oficinas Mar. 2014	Número de gestores 2013
• Banca Privada	4	15
• Banca Personal	32	124

**Patrimonio de particulares gestionado (mill. euros):**

	2013	2014 (a)	% var. 2014/2013
• Banca Privada	3.425,00	3.500,00	2,2
• Banca Personal	4.057,00	4.150,00	2,3

**Número de clientes particulares:**

	2013	2014 (a)	% var. 2014/2013
• Banca Privada (b)	899	910	1,2
• Banca Personal	51.000	50.000	-2,0

**Distribución del patrimonio de particulares gestionado por tipo de inversión, 2013:**

- |  |  |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Banca Privada:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>– Productos bancarios de pasivo..... 40%</li> <li>– Renta fija, renta variable y fondos de inversión . 13%</li> <li>– Sociedades de inversión y otras (c)..... 47%</li> </ul> </li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Banca Personal (d):                             <ul style="list-style-type: none"> <li>– Productos bancarios de pasivo..... 52%</li> <li>– Renta fija y renta variable ..... 10%</li> <li>– Fondos de inversión, sociedades de inversión y otras (e) ..... 38%</li> </ul> </li> </ul> |
|--|--|

**Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014 (a):**

- Banca Privada: 0,9%
- Banca Personal: 1,0%

(a) estimación DBK. (b) grupos familiares. (c) el 20% corresponde productos de activo. (d) incluye el patrimonio gestionado por banca privada. (e) el 18% corresponde a productos de activo.

Fuente: DBK.

## POPULAR BANCA PRIVADA

---

**Año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido:**

	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido Mar. 2015 (miles de euros)
• Banca Privada	2002	300

**Número de oficinas y gestores específicos:**

	Número de oficinas Mar. 2015	Número de gestores 2014
• Banca Privada	28	99 (a)

**Patrimonio de particulares gestionado (mill. euros):**

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	5.807,00 (b)	6.449,00	11,1

**Número de clientes particulares:**

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	5.005 (b)	5.389	7,7

**Distribución del patrimonio de particulares gestionado por tipo de inversión, 2014:**

- Banca Privada:
  - Productos bancarios de pasivo..... 11%
  - Renta fija..... 6%
  - Renta variable..... 21%
  - Fondos de inversión..... 41%
  - Sociedades de inversión..... 8%
  - Otras..... 13%

**Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:**

- Banca Privada: 1,6%

**Previsión de variación del patrimonio de particulares gestionado:**

- Banca Privada:
  - % var. 2015/2014..... >20%
  - % var. 2016/2015..... 11-20%

---

(a) además, la entidad dispone de una red de agentes financieros (477 a diciembre de 2014). (b) incluye Banco Pastor, integrada en Banco Popular en marzo de 2012.

Fuente: DBK.

## PRIVATBANK DEGROOF

---

**Año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido:**

	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido Mar. 2015 (miles de euros)
• Banca Privada	1990	Sin límite

**Número de oficinas y gestores específicos:**

	Número de oficinas Mar. 2015	Número de gestores 2014
• Banca Privada	4	57 (a)

**Patrimonio de particulares gestionado (mill. euros):**

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	1.126,00	1.271,00	12,9

**Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:**

- Banca Privada: 0,3%

---

(a) corresponde al número de empleados.

Fuente: DBK.

## RENTA 4 BANCO

---

**Año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido:**

	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido Mar. 2015 (miles de euros)
• Banca Privada	1986 (a)	300

**Número de oficinas específicas de Banca Privada, marzo 2015:** 60

**Patrimonio de particulares gestionado** (mill. euros):

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	4.190,00 (b)	5.862,00	39,9

**Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:**

- Banca Privada: 1,5%

---

(a) año de fundación de Renta 4. (b) estimación DBK.

Fuente: DBK.

## TRESSIS

### Año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido:

	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido Mar. 2015 (miles de euros)
• Gestión de Patrimonios	2001	Sin límite

### Número de oficinas y gestores específicos:

	Número de oficinas Mar. 2015	Número de gestores 2014
• Banca Privada	12	23

### Patrimonio de particulares gestionado (mill. euros):

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	2.500,00	3.200,00	28,0

### Número de clientes particulares:

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	4.595	5.889	28,2

### Distribución del número de clientes particulares por tramos de patrimonio, 2014:

- Banca Privada:
  - Menos de 120.000 euros ..... 61%
  - De 120.000 a 300.000 euros ..... 21%
  - De 300.001 a 600.000 euros ..... 9%
  - De 600.001 a 2 mill. euros ..... 7%
  - Más de 2 mill. euros ..... 2%

### Distribución del patrimonio de particulares gestionado por tipo de inversión, 2014:

- Banca Privada:
  - Productos bancarios de pasivo ..... -
  - Renta fija ..... 4,2%
  - Renta variable ..... 3,2%
  - Fondos de inversión ..... 78,9%
  - Sociedades de inversión ..... 3,3%
  - Otras ..... 10,4%

### Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:

- Banca Privada: 0,8%

### Previsión de variación del patrimonio de particulares gestionado:

- Banca Privada:
  - % var. 2015/2014 ..... >20%
  - % var. 2016/2015 ..... >20%

Fuente: DBK.

## UBS

---

**Año de inicio de la actividad y patrimonio líquido mínimo exigido:**

	Fecha inicio	Patrimonio líquido mínimo exigido Mar. 2015 (miles de euros)
• Banca Privada	1999	500

**Número de oficinas y gestores específicos:**

	Número de oficinas Mar. 2015	Número de gestores 2014
• Banca Privada	6 (a)	68

**Patrimonio de particulares gestionado (mill. euros):**

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	8.261,00	9.791,00	18,5

**Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:**

- Banca Privada: 2,5%

---

(a) además, cuenta con varios equipos especializados que cubren el resto del territorio nacional.

Fuente: DBK.

## UNICORP PATRIMONIO

---

**Año de inicio de la actividad de Banca Privada:** 2000

**Número de oficinas específicas de Banca Privada:** 1

**Patrimonio de particulares gestionado** (mill. euros) (a):

	2013	2014	% var. 2014/2013
• Banca Privada	2.750,00	2.920,00	6,2

**Cuota de patrimonio de particulares gestionado, 2014:**

- Banca Privada: 0,7% (a)

---

(a) estimación DBK.

Fuente: DBK.

## Direcciones

Entidades de banca universal	Dirección	Teléfono	Página web
ABANCA	Policarpo Sanz, 22 36202 – VIGO (PONTEVEDRA)	986110850	www.novagaliciabanco.com
BANCA MARCH	Avda. Alejandro Roselló, 8 07002 – PALMA DE MALLORCA (BALEARES)	971779100	www.bancamarch.es
BANCO CAIXA GERAL	Juan Ignacio Luca de Tena, 1 28027 – MADRID	913099033	www.bancocaixageral.es
BANCO POPULAR	Velázquez, 34 28001 – MADRID	915207167	www.bancopopular.es
BANCO SABADELL	Sena, 12. Pol. Can Sant Joan 08174 – SANT CUGAT DEL VALLÉS (BARCELONA)	902030255	www.bancosabadell.com
BANCO SANTANDER	Avda. Cantabria, s/n. Ed. Pinar Ciudad Grupo Santander 28660 – BOADILLA DEL MONTE (MADRID)	902112211	www.gruposantander.es
BANKIA	Pº de la Castellana, 189. Torre Caja Madrid 28046 – MADRID	913915380	www.bankiabancaprivada.es www.bankiabancapersonal.es
BANKINTER	Pº de la Castellana, 29 28046 – MADRID	913397500	www.bankinter.es
BBVA	Padilla, 17 28006 – MADRID	913747975	www.bbva.es
BMN	Pº de Recoletos, 17 28004 – MADRID	917015900	www.bmn.es
CAIXABANK	Avda. Diagonal, 621-629 08028 – BARCELONA	934046000	www.caixabank.com
CATALUNYA BANC	Pza. de Antoni Maura, 6 08003 – BARCELONA	934845000	www.catalunyacaixa.es
DEUTSCHE BANK	Pº de la Castellana, 18 28046 – MADRID	913355963	www.db.com/spain
GRUPO COOPERATIVO CAJAMAR	Pza. Barcelona, 5 04006 – ALMERÍA	950210100	www.grupocooperativo cajamar.es
IBERCAJA BANCO	Pza. de Basilio Paraiso, 2 50008 – ZARAGOZA	976767676	www.ibercaja.es
LABORAL KUTXA	Pº José María Arizmendiarieta, s/n 20500 – ARRASATE-MONDRAGÓN (GUIPÚZCOA)	943719500	www.laboralkutxa.com
LIBERBANK	Pza. de la Escandalaria, 2 33003 – OVIEDO (ASTURIAS)	985102222	www.liberbankbancaprivada.es

Entidades especializadas	Dirección	Teléfono	Página web
A&G BANCA PRIVADA	Joaquín Costa, 26 28002 – MADRID	915902121	www.ayg.es
ABANTE ASESORES	Padilla, 32 28006 – MADRID	917815750	www.abanteasesores.com
ANDBANK	Pº de la Castellana, 55 28046 – MADRID	912062850	www.andbank.es
ATL CAPITAL	Montalbán, 9 28014 – MADRID	913605800	www.atlscapital.es
BANCO ALCALÁ	Ortega y Gasset, 7 28006 – MADRID	911750700	www.bancoalcala.es
BANCO MEDIOLANUM	Avda. Diagonal, 668-670 08034 – BARCELONA	932535400	www.bancomediolanum.es
BNP PARIBAS	Hermanos Bécquer, 3 28006 – MADRID	901191920	www.wealthmanagement. bnpparibas.es
CRÉDIT AGRICOLE	Pº de la Castellana, 1 28046 – MADRID	914327340	www.ca-privatebanking.es
CREDIT SUISSE PRIVATE BANKING	Pº de Recoletos, 17 28004 – MADRID	915959999	www.credit-suisse.es
EDMOND DE ROTHSCHILD	Orfila, 8 28010 – MADRID	913646663	www.groupedr.es
FINECO	Ibáñez de Bilbao, 4 48009 – BILBAO (VIZCAYA)	944000300	www.fineco.com
IBERCAJA PATRIMONIOS	Pº de la Constitución, 4 50008 – ZARAGOZA	976767900	www.ibercaja.es
JP MORGAN	José Ortega y Gasset, 29 28006 – MADRID	914356041	www.jpmorgan.com
JULIUS BAER	Pza. Pablo Ruiz Picasso. Torre Picasso 1 28020 – MADRID	914329900	www.juliusbaer.com
MIRABAUD	Fortuny, 6 20810 - MADRID	917937800	www.mirabaud.com
N+1 SYZ	Padilla, 17 28006 – MADRID	914758400	www.nmas1SYZ.es
NOVO BANCO	Serrano, 88 28006 – MADRID	914005000	www.bes.es
POPULAR BANCA PRIVADA	José Ortega y Gasset, 29 28006 – MADRID	914189300	www.popularbancprivada.es
PRIVATBANK DEGROOF	Avda. Diagonal, 464 08006 – BARCELONA	934458500	www.privatbank.es
RENTA 4 BANCO	Pº de la Habana, 74 28036 – MADRID	913848500	www.renta4banco.com
TRESSIS	Jorge Manrique, 12 28006 – MADRID	917020274	www.tressis.com
UBS	María de Molina, 4 28006 – MADRID	917457000	www.ubs.com
UNICORP PATRIMONIO	Bolsa, 4 29015 – MÁLAGA	952606000	www.unicorp.es