



¿Cuál es la salud del private equity en España tras la pandemia?

Sin duda, una magnífica salud. Así lo indican los datos, en el 2021, el sector incrementó los recursos gestionados en 3.000 millones de euros, un 40% más que los recursos conseguidos en el año 2020. Por otro lado, en el 2021, se ha logrado el récord en operaciones realizadas, 933, y el volumen de inversión del sector ha sido de 7.500 millones de euros. Este importe supone el segundo mejor registro histórico en términos de volumen de inversión, solo por detrás de la cifra del 2019.

El sector está en clara expansión, el volumen de recursos gestionados está cerca de los 40.000 millones de euros, se ha incrementado en más de un 50% en los últimos años 5 años.

¿Es propicio para este tipo de inversión un escenario de alta inflación y de inestabilidad geopolítica como el que vivimos?

La inversión en el capital de empresas intenta protegerse de la inflación, mediante la gestión de la cuenta de explotación de las empresas participadas. Respecto a la inestabilidad geopolítica que suele provocar altas volatilidades en las carteras, la ventaja del private equity es que realiza inversiones no cotizadas a largo plazo y, por tanto, no están sujetas a sobre-reacciones de los mercados cotizados ni a sus oscilaciones constantes de precios.

¿Hacia que sectores se dirige en España los fondos captados por el private equity?

El objetivo del private equity es obtener rentabilidades atractivas invirtiendo en el capital de empresas no cotizadas, siendo todos los sectores susceptibles de ser objetivo de interés. Dicho esto, podríamos destacar dos tipos de fondos:



MARIO SANS

[CONSEJERO DELEGADO DE INTEGRA CAPITAL]

“El private equity europeo acumula rentabilidades medias anuales siempre positivas durante los últimos 30 años.”

los fondos de middle market, que invierten en empresas de tamaño medio en sectores maduros que requieren capital para desarrollar sus planes de crecimiento; y los fondos de Venture Capital, que invierten en empresas en fases iniciales con un componente tecnológico relevante.

¿Cuál es el perfil de empresa que ofrece ahora mejores oportunidades?

Hay fondos especializados en sectores y/o en fases de desarrollo empresarial que son capaces de encontrar buenas oportunidades en su área de actividad, sea cual sea esta. Aun así, podríamos destacar dos tipos de empresas que pueden ser especialmente atractivas: las start ups de base tecnológica con altas expectativas de crecimiento y las empresas con proyectos relacionados, de una u otra manera, con una economía sostenible, que tienen un interesante potencial en los próximos años.

¿Cuáles son los principales argumentos que un asesor financiero podría utilizar para animar a sus clientes a entrar en este tipo de inversiones?

Los argumentos son varios, en primer lugar, destacaría la rentabilidad histórica acumulada por el sector. Por ejemplo, el private equity europeo acumula rentabilidades medias anuales siempre positivas durante los últimos 30 años.

Otros atractivos que presenta la inversión en private equity son la reducción de la volatilidad de la cartera y la disminución de la correlación con el mercado de esta.

Por último, otro de las virtudes a destacar del private equity es el impacto social positivo en la economía, el tejido empresarial y el empleo. Cabe destacar que, actualmente, unas 3.500 empresas se financian a través del capital privado en España, generando cerca de 500.000 empleos. ●