

Martes, 15 de junio 2021

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

15/06/2021

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	14/06/2021	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	913,75	920,90	7,15	0,78%	Junio 2021	9.281,0	-0,10	Yen/\$	1,213
IBEX-35	9.205,0	9.281,1	76,1	0,83%	Julio 2021	9.210,0	-71,10	Euro/£	1,165
LATIBEX	5.348,20	5.460,70	112,5	2,10%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	34.479,60	34.393,75	-85,85	-0,25%	USA 5Yr (Tir)	0,78%	+3 p.b.	Brent \$/bbl	72,86
S&P 500	4.247,44	4.255,15	7,71	0,18%	USA 10Yr (Tir)	1,50%	+5 p.b.	Oro \$/ozt	1.865,60
NASDAQ Comp.	14.069,42	14.174,14	104,72	0,74%	USA 30Yr (Tir)	2,19%	+5 p.b.	Plata \$/ozt	27,73
VIX (Volatilidad)	15,65	16,39	0,74	4,73%	Alemania 10Yr (Tir)	-0,26%	+1 p.b.	Cobre \$/lbs	4,49
Nikkei	29.161,80	29.441,30	279,50	0,96%	Euro Bund	172,66	-0,13%	Niquel \$/Tn	18,276
Londres(FT100)	7.134,06	7.146,68	12,62	0,18%	España 3Yr (Tir)	-0,46%	=	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	6.600,66	6.616,35	15,69	0,24%	España 5Yr (Tir)	-0,29%	+2 p.b.	1 mes	-0,551
Frankfort (DAX)	15.693,27	15.673,64	-19,63	-0,13%	España 10Yr (TIR)	0,39%	+3 p.b.	3 meses	-0,548
Euro Stoxx 50	4.126,70	4.132,67	5,97	0,14%	Diferencial España vs. Alemania	64	+1 p.b.	12 meses	-0,489

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.197,93
IGBM (EUR millones)	1.261,42
S&P 500 (mill acciones)	1.856,50
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	5.827,65

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,213

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,17	4,11	0,06
B. SANTANDER	3,48	3,44	0,04
BBVA	5,30	5,34	-0,04

Índice Precios Producción EEUU (var% interanual; mes) - 15 años

Fuente: Departamento de Trabajo; FactSet



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Ind manufacturas Nueva York (junio): Est: 22,0; ii) Índice precios producción / IPP (mayo): Est MoM: 0,5%; Est YoY: 6,2%
 iii) Subyacente IPP (mayo): Est MoM: 0,5%; Est YoY: 4,8%; iv) Ventas minoristas (mayo): Est MoM: -0,5%; sin autos MoM: +0,3%
 v) Producción industrial (mayo): Est MoM: +0,6%; vi) Producción manufacturera (mayo): Est MoM: +0,3%
 vii) Capacidad de producción utilizada (mayo): Est: 75,0%; viii) Índice vivienda NAHB (junio): Est: 83,0

Alemania: i) IPC (mayo; final): Est MoM: 0,5%; Est YoY: 2,5%; ii) IPC armonizado (mayo): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 2,4%

Francia: i) IPC (mayo; final): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 1,4%; ii) IPC armonizado (mayo): Est MoM: 0,4%; Est YoY: 1,8%

Reino Unido: i) Cambio empleo (abril): Est: +150.000; ii) Tasa desempleo (3 meses; abril): Est: 4,7%

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Telefónica-junio 2021	1 x 20	01/06/2021 al 15/06/2021	Compromiso EUR 0,198
Inmobiliaria del Sur-junio	1 x 10	03/06/2021 al 17/06/2021	Ampliación capital liberada
OHL-junio	34 x 100	07/06/2021 al 18/06/2021	Desembolso EUR 0,36
Reig Jofre-junio	1 x 119	10/06/2021 al 24/06/2021	Desembolso EUR 0,045

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

A la espera del resultado del Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal (FOMC), que se inicia HOY y acaba MAÑANA, y en una sesión de reducida actividad, la mayoría de los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses cerraron AYER con

Martes, 15 de junio 2021

ligeros avances, marcando muchos de ellos, entre ellos el Ibex-35, nuevos máximos anuales. Además, índices como el europeo Stoxx Europe 600 y los estadounidenses S&P 500 y Nasdaq Composite terminaron la jornada en máximos históricos.

Lo más llamativo de la sesión fue el hecho de que tanto en los principales mercados europeos como en Wall Street los precios de los bonos bajaron, con el consiguiente repunte de sus rentabilidades, mientras que los valores de corte más cíclico y los de “valor”, entre ellos los bancos, estos últimos sobre todo en Wall Street, que suelen ser los más favorecidos cuando suben los rendimientos de los bonos, se quedaron rezagados, mientras que otros valores como los catalogados como de “crecimiento”, entre ellos los tecnológicos, y algunos de corte defensivo como las utilidades y las inmobiliarias patrimonialistas, lideraron las alzas. En este sentido, cabe destacar que todos estos últimos valores suelen comportarse mal en bolsa cuando suben las rentabilidades de los bonos.

Por otro lado, creemos que requiere un análisis aparte el comportamiento de AYER de los valores del sector del petróleo, que en Europa fueron los que mejor lo hicieron, aprovechando un nuevo repunte del precio de esta materia prima -AYER alcanzó su nivel más elevado desde octubre de 2018-, mientras que en Wall Street, tras comenzar la jornada liderando al mercado, se giraron a la baja, a medida que el precio del crudo cedía casi todo lo ganado en el día.

Otro sector que AYER destacó en las bolsas europeas, y para mal, fue el de ocio y turismo, lastrado por el comportamiento de las aerolíneas, que fueron “castigadas” por los inversores tras confirmarse que el Gobierno del Reino Unido había optado finalmente por retrasar el levantamiento total de las restricciones impuestas para combatir la pandemia tras el reciente repunte de casos de Covid-19 en el país. El verano está en juego, por tanto, para muchas compañías del sector, muchas de ellas españolas, que tienen puestas grandes esperanzas en esta estación del año, durante la que generan gran parte de sus ventas y beneficios.

Por lo demás, señalar que en los mercados se viene comentando últimamente mucho la aparente incoherencia que conlleva el fuerte repunte de la inflación y el recorte, a su vez, experimentado por los rendimientos de los bonos soberanos a largo plazo, especialmente de la rentabilidad del 10 años estadounidense que, a pesar de la subida de AYER, se mantiene muy lejos de sus máximos recientes. Los analistas barajan varias explicaciones, ninguna de las cuales nos termina de convencer por completo. Así, entre otras razones se cita i) la temporalidad del repunte de la inflación; ii) el atractivo de los rendimientos de los bonos estadounidenses para los inversores europeos y japoneses, sobre todo con un dólar que se muestra débil; y iii) el hecho de que las grandes políticas de gasto propuestas por el presidente estadounidense Biden están en punto muerto y parece que va a ser muy complicado que salgan adelante debido al riesgo de sobrecalentamiento de la economía que conllevaría su implementación. De no llevarse a cabo, el Tesoro no se verá forzado a emitir tanta deuda como se esperaba para financiar estas políticas fiscales expansivas, por lo que habrá menos oferta de bonos estadounidenses en los mercados. Como hemos señalado, ninguna de estas explicaciones nos convence por sí misma, aunque puede que todas ellas estén influyendo de alguna manera en la fortaleza reciente mostrada por los precios de los bonos, algo que consideramos tiene un carácter temporal, sobre todo si la Fed comienza a retirar parte de sus estímulos monetarios a finales de este ejercicio, tal y como esperan los mercados que en unos meses confirme que va a hacer.

Martes, 15 de junio 2021

HOY esperamos una nueva sesión de poca actividad, en la que los principales índices bursátiles europeos mantendrán, en principio, el buen tono de días pasados. Posteriormente, será la publicación de una serie de cifras macro de gran relevancia, especialmente esta tarde en EEUU, la que determinará la tendencia de cierre de las bolsas en la jornada. En este sentido, cabe destacar que por la mañana se publicarán en Alemania, Francia e Italia, las lecturas finales del IPC de mayo, y en el Reino Unido las cifras de empleo del trimestre acabado en abril. No esperamos que ninguna de estas cifras tenga un impacto relevante en los mercados, al estar, sobre todo las primeras, ya descontadas por los inversores. Sí creemos que la publicación esta tarde en EEUU del índice de precios de la producción (IPP), de las ventas minoristas y de la producción industrial, todas ellas del mes de mayo, puede tener cierto impacto en el comportamiento de las bolsas europeas y estadounidenses. Estaríamos especialmente atentos a la publicación del IPP, que se espera suba con fuerza en términos interanuales (el consenso estima un repunte del 6,2%), ya que podría poner nuevamente el “factor” inflación “encima de la mesa”.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Cellnex (CLNX):** descuenta prima de emisión por importe bruto de EUR 0,0174 por acción; paga el día 17 de junio;
- **Euskaltel (EKT):** descuenta dividendo ordinario complementario con cargo 2020 por importe bruto de EUR 0,17 por acción; paga el día 17 de junio;
- **Grupo Catalana Occidente (GCO):** participa en *J.P. Morgan European Insurance Conference*;

Bolsas Europeas: publican resultados trimestrales y datos operativos, entre otras compañías:

- **Hennes & Mauritz (HM.B-SE):** ventas e ingresos 2T2021;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Oracle (ORCL-US):** 4T2021;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

El Banco de España (BdE) revisó ayer al alza sus estimaciones de crecimiento para el Producto Interior Bruto (PIB) de España apoyándose en la buena evolución del entorno internacional y en el mayor efecto positivo esperado de los fondos europeos *Next Generation*. Así, en su escenario central, el **BdE espera ahora que el PIB de España crezca el 6,2% en 2021 y el 5,8% en 2022**, entre dos y tres décimas más que en las proyecciones macro publicadas en el mes de marzo. Igual que realizó en los últimos meses, el BdE ha elaborado junto con el escenario central de las previsiones, uno más favorable y otro más negativo. En ese caso, el crecimiento del PIB esperado para el ejercicio 2021 oscila entre el 4,6% y el 6,8%.

Martes, 15 de junio 2021

Los analistas del BdE esperan ahora que el nivel prepandemia del PIB se recupere a finales del 2022. No obstante, uno de los riesgos más destacados por su incertidumbre, es el impacto de la crisis sobre el mercado de trabajo. De este modo, **el BCE en las nuevas estimaciones espera que la tasa de desempleo se situó en el 15,6% de media en 2021 (en el 1T2021 se situó en el 15,9%)**. En este sentido, los analistas del BCE señalan que las perspectivas son mejores ahora porque en el modelo se incorpora la prolongación de los ERTE (expedientes de regulación de empleo) hasta el mes de septiembre.

En cuanto a la evolución intertrimestral, **el BdE espera que el PIB crezca en el 2T2021 el 2,2% con relación al 1T2021, cuando se contrajo el 0,5%**.

. Según informó ayer la agencia de noticias *Europa Press*, **la deuda de los bancos españoles con el Banco Central Europeo (BCE)**, que refleja la apelación bruta de las entidades al instituto emisor a través de las operaciones regulares de financiación, **se mantuvo sin cambios en el mes de mayo con respecto a abril en EUR 290.074 millones**, después de haber repuntado casi un 8% en el mes precedente. En tasa interanual, esta cifra aumentó en mayo el 64,8%.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. La presidenta del Banco Central Europeo (BCE), **la francesa Lagarde**, en una entrevista con la publicación *Político*, **dijo que se sentía animada por la evolución económica en la Zona Euro, pero destacó la importancia de apoyar a la economía ahora que se encuentra en la senda de la recuperación**. Además, reiteró que era demasiado pronto para debatir el fin del Programa de Compras de Emergencia para la Pandemia (PEPP) y señaló que el programa continuará hasta al menos marzo de 2022, y hasta que se juzgue que la fase de crisis provocada por la pandemia ha terminado.

Por otro lado, Lagarde reconoció la importancia del control de la estabilidad de precios como parte del objetivo de política del BCE, pero también señaló que esperaba que el BCE fuera capaz de ajustarse y adaptarse a cambios más amplios. En ese sentido, Lagarde enfatizó que la estabilidad de precios siempre sería su objetivo principal, pero destacó cuestiones más amplias que influyen, como, por ejemplo, el cambio climático. Por último, **Lagarde dijo que espera poder entregar los hallazgos de la revisión de la estrategia del BCE a finales del verano o en otoño**.

Valoración: *la entrevista de Lagarde al diario Político no aporta ninguna novedad al escenario que viene defendiendo el BCE como institución y la mayoría de sus miembros a nivel individual. Está por ver en qué acaba la tan cacareada revisión de la estrategia de actuación del BCE que, como señaló Lagarde, no será dada a conocer hasta finales del verano, como muy pronto. Si el objetivo es asumir competencias similares a las de la Reserva Federal (Fed), vemos muy complicado que Lagarde, a pesar de sus dotes políticas, sea capaz de alcanzar el consenso necesario en el seno del Consejo de Gobierno del BCE y, posteriormente, fuera del mismo.*

. Eurostat publicó ayer que **la producción industrial de la Zona Euro, ajustada estacionalmente, aumentó el 0,8% en el mes de abril con relación a marzo, sensiblemente por encima del 0,4% que esperaban los analistas**. En tasa interanual la producción industrial de la Eurozona aumentó el 39,3% en abril frente al 11,5% que lo había hecho en marzo, superando el incremento del 37,5% que esperaban los analistas.

Con relación a marzo, cabe destacar que la producción de bienes de consumo duraderos aumentó el 3,4% en la Zona Euro en el mes de abril; la de energía el 3,2%; la de bienes de capital el 1,4%; y la de bienes intermedios el 0,8%. En sentido contrario, la producción de bienes de consumo no duraderos descendió el 0,3%.

En tasa interanual, en el mes de abril y en la Eurozona la producción de bienes de consumo duraderos aumentó el 117,3%; la de bienes de capital el 65,4%; la de bienes intermedios el 38,7%; la de bienes de consumo no duraderos el 15,4% y la de energía el 14,4%.

Valoración: *cómo comentábamos en nuestro análisis de mercado del lunes, la comparativa interanual está totalmente distorsionada por los efectos base, al haber estado la mayoría de las economías de la Eurozona paradas por los confinamientos masivos de la población en el mes de abril de 2020. Un análisis más correcto sería el realizado con relación a abril de 2019 o con relación a febrero 2020, justo antes de que se iniciara la crisis sanitaria provocada por la pandemia.*

Martes, 15 de junio 2021

- **EEUU**

. Según una encuesta entre economistas elaborada por la agencia *Bloomberg*, algo más del 50% de los participantes espera que el diagrama de puntos en el que los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal (FOMC) dibujan sus expectativas para los tipos de interés oficiales muestre el próximo miércoles una subida de tipos de 25 puntos básicos (p.b.) para finales de 2023 y otra de 50 p.b. para finales de 2024. El resto de los economistas que participaron en la encuesta no esperan que el diagrama de puntos muestre alzas de tipos hasta 2024, como pronto.

Además, el 40% de los entrevistados esperan que sea en agosto, durante la comparecencia del presidente de la Fed, Powell, en el evento que organiza anualmente la Reserva Federal de Kansas en Jackson Hole, cuando se anuncien los primeros pasos para comenzar a reducir las compras de activos en los mercados secundarios, lo que se conoce como *tapering*. No obstante, un tercio de los economistas esperan que el *tapering* comience en septiembre y otro tercio en diciembre. En general, los economistas participantes en la encuesta esperan que el *tapering* comience cuando la tasa de desempleo se sitúe en el 5% y la inflación, medida por el índice de precios de los consumidores, el PCE, se sitúe en el 3%.

Noticias destacadas de Empresas

. Según informó ayer la compañía a la CNMV, **NH HOTEL GROUP (NHH)** ha acordado llevar a cabo una oferta de obligaciones simples de rango sénior garantizadas (*senior secured notes*) por importe nominal agregado de EUR 400 millones, con vencimiento en 2026 (las "Obligaciones"). Los fondos obtenidos por NHH mediante la oferta de las Obligaciones se destinarían a:

- amortizar en su totalidad las obligaciones simples de rango sénior garantizadas (*senior secured notes*) al 3,750% con fecha de vencimiento el 31 de octubre de 2023, cuyo importe nominal agregado en circulación asciende a EUR 356.850.000 (las "Obligaciones 2023");
- pagar los intereses devengados pero no pagados y la prima de amortización de las Obligaciones 2023;
- pagar los costes, las comisiones y los gastos relacionados con la emisión de las Obligaciones y la aplicación de los fondos según lo descrito anteriormente; y
- finances corporativas generales.

La oferta de las Obligaciones, asumiendo que esta se cierre satisfactoriamente, formará parte de una operación más amplia destinada a fortalecer la estructura de capital de la compañía y a refinanciar o ampliar el vencimiento de sus principales fuentes de financiación con vencimiento en 2023. Dicha operación incluiría, en particular, un acuerdo con las entidades financiadoras del contrato de crédito *revolving* por importe de EUR 250 millones con fecha 22 de septiembre de 2016, tal y como ha sido sucesivamente novado y refundido en cada momento (el "Contrato de Crédito Revolving"), para, entre otros extremos, ampliar su vencimiento hasta el 31 de marzo de 2026 y modificar determinados términos y condiciones para alinearlos con los términos y condiciones de las Obligaciones (el "Acuerdo de Novación y Refundición"). El Acuerdo de Novación y Refundición se encuentra sujeto a determinadas condiciones y entrará en vigor tras la emisión de Obligaciones y la amortización de las Obligaciones 2023 con los fondos obtenidos de la oferta de las Obligaciones.

Tras el cierre de la emisión de las Obligaciones, las obligaciones derivadas de dichas Obligaciones y del Contrato de Crédito Revolving estarán garantizadas, conjunta y solidariamente, de forma *pari passu* por varias filiales propiedad de NHH y estarán garantizadas por prendas sobre acciones e hipotecas sobre determinados activos inmobiliarios de ciertas filiales de la sociedad.

El importe nominal total y definitivo de la emisión de Obligaciones y los términos y condiciones finales de las Obligaciones, incluyendo, entre otros, el tipo de interés, se determinarán una vez finalizado el proceso de prospección de mercado y en consideración a su resultado.

Martes, 15 de junio 2021

. El diario *elEconomista.es* informó ayer de que **CAIXABANK (CABK)** ha suscrito un acuerdo estratégico con la gestora estadounidense BlackRock en “inversión de impacto”. Así, el equipo de *Fundamental Equity Impact* de BlackRock prestará asesoramiento en las carteras de inversión de renta variable, y esa misma filosofía se aplicará a toda la inversión de impacto del grupo CABK. CABK lanzará próximamente una nueva gama de fondos de inversión y planes de pensiones, Gama SI Soluciones de Impacto, con la máxima clasificación en sostenibilidad.

. **IMOBILIARIA COLONIAL (COL)** anunció ayer una invitación a los titulares de los bonos por importe de EUR 500 millones, con cupón del 2,728% y vencimiento el 5 de junio de 2023 (los “Bonos 2023”) y por importe de EUR 600 millones, con cupón del 1,45% y vencimiento el 28 de octubre de 2024 (los “Bonos 2024”, y junto a los Bonos 2023, los “Bonos”) para que realicen una oferta de venta de los Bonos a COL a cambio de efectivo, sujeta a ciertas condiciones (la “Oferta”).

En relación con los Bonos 2023, actualmente COL espera ejercer, en una fecha de amortización posterior a la fecha de liquidación (es decir, 23 de junio de 2021), su derecho a amortizar (de conformidad con los términos y condiciones de los Bonos 2023) todos y cada uno de los Bonos 2023 no adquiridos por la Sociedad en la Oferta, si los hubiera, por el importe total de amortización que se calculará de conformidad con los términos y condiciones de los Bonos 2023. La Oferta no constituye una notificación de amortización de conformidad con las disposiciones de amortización opcional de los términos y condiciones de los Bonos 2023.

Además, COL tiene la intención de emitir, al amparo del programa denominado *Euro Medium Term Note*, obligaciones denominadas en euros con un tipo de interés fijo (los “Nuevos Bonos”), sujeto a las condiciones del mercado. Hasta la firma del acuerdo de suscripción sujeto a ley inglesa, COL puede decidir, a su sola discreción, no proceder con la emisión de los Nuevos Bonos por cualquier motivo.

En relación con los Bonos 2023, COL aceptará para su adquisición, sin prorrateo, todos y cada uno de los Bonos 2023 que sean válidamente ofrecidos. Respecto a los Bonos 2024, COL aceptará ofertas de venta válidas de los Bonos 2024 hasta que i) haya aceptado todos los Bonos 2024 válidamente ofrecidos y elegibles para su adquisición, o ii) el importe principal agregado de todos los Bonos 2024 que hayan sido aceptados por COL sea el importe máximo que pueda aceptarse sin exceder una cantidad que será anunciada por COL tan pronto como sea razonablemente posible después de la fijación del precio de los Nuevos Bonos, todo ello sin perjuicio del derecho de COL a modificar dicha cantidad a su sola discreción por cualquier motivo.

. La compañía española **SACYR (SCYR)** anunció ayer que el consorcio SIS, conformado por Fininc y por ella misma, se ha adjudicado la explotación de las autopistas italianas A21 Turín-Alessandria-Piacenza y A5 Turín-Ivrea-Quincinetto, así como la autopista de enlace A4/A5 Ivrea-Santheità y el Sistema de Autopistas de Circunvalación de Turín (Satt) y el tramo Turín - Pinerolo. Estas autopistas, ya en operación, suman un total de 320 kilómetros. Este contrato, adjudicado por el Ministerio de Infraestructuras y Transportes italiano, prevé unos ingresos por tráfico superiores a los EUR 2.900 millones durante los 12 años de la concesión. El proyecto incluye además el diseño y ejecución de las obras con las que se mejorarán estas autopistas, con una inversión en mejoras prevista de EUR 800 millones.

Según informa SCYR, estas infraestructuras son estratégicas para las comunicaciones del norte del país, ya que sirven para conectar Turín con otras grandes ciudades, en una de las zonas más industrializadas de Italia. Las autopistas tienen una intensidad media diaria cercana a los 33.000 vehículos.

. **ELECNOR (ENO)** anunció ayer que la Secretaría de Gestión de los Índices Ibx ha incluido en su última revisión a ENO en el índice IBEX SMALL CAP con entrada en vigor a partir del día 21 de junio de 2021. El ajuste de los índices se realizará al cierre de la sesión del viernes 18 de junio.

Martes, 15 de junio 2021

. Según informa el diario *Cinco Días*, **CAIXABANK (CABK)** habría puesto a la venta un 9,4% del capital de la plataforma de pequeños pagos Bizum. Tras la fusión de CABK con Bankia la nueva entidad financiera tiene una participación en el capital de Bizum del 33,4% (23% de CABK y 11% de Bankia). No obstante, los estatutos de la plataforma de pagos en la que participan todos los bancos españoles determinan que ninguna entidad puede tener más del 24% de su capital, razón por la que CABK habría iniciado ya la venta del excedente del 9,4% que tiene en su capital.

Según el diario, que cita fuentes de CABK, el banco estaría a la espera de que otras entidades confirmen si quieren comprar esta participación. El proceso de venta, puesto en marcha directamente por el banco, tendría una duración de un mes, por lo que se cerrará, si hay interesados, alrededor del 12 de julio.

Actualmente SANTANDER (SAN) es el segundo accionista de Bizum, con el 18% del capital, mientras que BBVA cuenta con el 16%, y SABADELL (SAB), con el 10%. Otras entidades se reparten el 22% restante.

De confirmarse, esta sería la primera operación de venta de una participación de Bizum, y por ello, la primera vez que se valoraría esta plataforma, la cual inició su actividad en octubre de 2016.

. Según explica la compañía en un comunicado a la CNMV, **CORPORACIÓN FINANCIERA ALBA (ALB)** ha alcanzado un principio de acuerdo con el equipo directivo de la Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado (SGEIC) según el cual, tras su firma y ejecución, éste adquirirá la totalidad de su participación en Artá Capital, con ocasión del lanzamiento del Fondo III. ALB cuenta en la actualidad con el 77% del capital de la gestora, participación que será vendida a Ramón Carné y Nicolás Jiménez-Ugarte, socios de la firma.

Artá Capital se convertirá así en una gestora independiente, 100% propiedad de sus directivos. Artá Capital continuará gestionando como hasta ahora todos los vehículos en vigor, Deyá Capital y Artá Capital Fund II, mientras que ALB mantendrá su participación en los mismos como inversor de referencia, dejando de formar parte del consejo de administración de la gestora una vez completada la compraventa. Además, y como explica ALB, la compañía mantiene su apoyo e interés inversor en Artá Capital, con el compromiso de aportar, en calidad de inversor, el 25% de los fondos gestionados por Artá Capital en el Fondo III, de próximo lanzamiento, con un tamaño objetivo de EUR 400 millones y con la misma estrategia de inversión del último fondo.